

Výročná správa Annual report

2005



KONTINUITA



Príhovor predsedu dozornej rady	4
Príhovor predsedu predstavenstva	8
Profil spoločnosti	12
Predstavenstvo spoločnosti – životopis členov	18
Organizačná štruktúra	24
Skupina Vienna Insurance Group	28
Produktové portfólio	42
Správa predstavenstva	48
- Ekonomické prostredie	50
- Vývoj poisťného trhu v roku 2005	50
- Vývoj spoločnosti a najdôležitejšie udalosti v uplynulom roku	50
- Predpísané poisťné – život a neživot	52
- Obchod	54
a) Obchodná sieť	54
b) Obchodná produkcia	56
c) Komunikačné a reklamné aktivity	58
- Poisťné plnenia	58
- Finančné umiestnenie	60
- Výnosy z finančného umiestnenia	60
- Personálny rozvoj a starostlivosť o zamestnancov	60
- Zaistenie	64
- Ciele na rok 2006	64
- Vývoj vybraných ukazovateľov za roky 2003 – 2005	66
Správa dozornej rady	68
Správa audítora	70
Zoznam pobočiek	72
Účtovná závierka	74
- Súvaha	76
- Výkaz ziskov a strát	84
- Poznámky k 31. 12. 2005	90

Obsah

Table of contents

Address by the Chairman of the Supervisory Board	4
Address by the Chairman of the Board of Directors	8
Company profile	12
Company Board of Directors – member profiles	18
Organisational structure	24
Vienna Insurance Group	28
Product portfolio	42
Management report	48
- Economy	51
- Insurance market in 2005	51
- The Company and milestones during the year	51
- Premium income – life and non-life	53
- Sales	55
a) Business network	55
b) New premium	57
c) Communication and advertising	59
- Claims	59
- Investments	61
- Investment income	61
- Personnel and employee care	61
- Reinsurance	65
- Goals for 2006	65
- Selected indicators 2003 – 2005	67
Supervisory Board Report	69
Auditors' report	71
Branch network	72
Financial statements	74
- Balance sheet	77
- Profit & loss statement	85
- Notes to the financial statements at 31 December 2005	91



Príhovor predsedu dozornej rady
Address by the Supervisory Board Chairman





Príhovor predsedu dozornej rady

Vážení obchodní partneri a priatelia,

uplynulý obchodný rok 2005 bol pre poisťovňu KONTINUITA rokom rastu. Narástlo predpísané poistné a výrazne sa zvýšila nová obchodná produkcia, úspešne pokračovalo rozširovanie externej predajnej siete, začala sa budovať interná predajná sieť a spoločnosť si posilnila svoje postavenie na trhu životného poistenia. Stala sa tak plnohodnotným a úspešným členom európskej poisťovacej skupiny Wiener Städtische, ktorá od januára 2006 pôsobí v zahraničí pod novým názvom Vienna Insurance Group.

Rakúska poisťovacia skupina Vienna Insurance Group zvýšila v obchodnom roku 2005 predpísané poistné o 20,7 percenta a prekročila tak hranicu 5 miliárd eur. Tieto vynikajúce obchodné výsledky dosiahla okrem iného aj vďaka navýšeniu základného kapitálu na viedenskej burze vydaním nových akcií. Zamestnanci skupiny Vienna Insurance Group budú môcť profitovať na týchto výsledkoch prostredníctvom nákupu akcií Wiener Städtische za výhodných podmienok.

Na slovenskom poistnom trhu rozvíja Vienna Insurance Group svoju stratégiu prostredníctvom najsilnejšej poisťovne, ktorou je poisťovňa KOOPERATIVA. V rámci tejto stratégie získala KOOPERATIVA od Wiener Städtische v priebehu roka 2004 väčšinový podiel v poisťovni KONTINUITA a stala sa tak jej majoritným akcionárom. Strategickým zámerom tohto rozhodnutia bolo zefektívnenie pôsobenia v skupine Vienna Insurance Group na báze vytvorenia spoločného Back office systému, so zachovaním oddeleného pôsobenia každej z poisťovní na trhu pod vlastným menom a s vlastnou produktovou stratégiou. Do skupiny Vienna Insurance Group patrí okrem poisťovní KOOPERATIVA a KONTINUITA aj KOMUNÁLNA poisťovňa.

KONTINUITA poisťovňa, a. s., patrila v roku 2005 medzi najrýchlejšie rastúce životné poisťovne na slovenskom poisťovacom trhu. Predpísané poistné dosiahlo hodnotu 1,277 mld. Sk, čo v medzročnom porovnaní predstavuje nárast o 34 percent. Prekročením hranice miliardy korún v predpísanom poistnom sa KONTINUITA zaradila na trhu k lídrom životného poistenia. V novej produkcii dosiahla poisťovňa nárast takmer 64 percent. V novej produkcii životného poistenia tak získala štvrté miesto a celkove sa na trhu životného poistenia umiestnila na piatom mieste. Vystúpila tak o jeden dôležitý „stupienok“ vyššie oproti predchádzajúcemu roku. Plánované ciele boli prekročené aj v oblasti hospodárskeho výsledku.

Skupina Vienna Insurance Group dosiahla na Slovensku v roku 2005 predpísané poistné vo výške 14,1 mld. korún. Jej trhovú podiel dosiahol 27 percent. Skupina má potenciál ešte zvýšiť svoj trhovú podiel a v predpísanom poistnom dosiahnuť v roku 2006 dvojciferný nárast. Pri splnení tohto náročného cieľa bude mať významné miesto aj poisťovňa KONTINUITA, keďže tento rast chceme dosiahnuť predovšetkým v oblasti životného poistenia.

Poisťovňa KONTINUITA sa po obchodných výsledkoch dosiahnutých v roku 2005 stáva špecialistom na trhu životného poistenia, o čom svedčia i ocenenia jej poistných produktov KAPITÁL a PENZIA od renomovanej spoločnosti SymSite Research.

V rámci svojej dlhodobej stratégie prvoradým cieľom poisťovne bude rozširovanie poistného kmeňa, zvyšovanie efektivity v štruktúre predaja, dobudovanie internej predajnej siete, spolupráca s externou predajnou sieťou a makléri. Dôležité budú aj inovácie produktového portfólia na základe požiadaviek trhu s využívaním princípov cross-sellingového predaja.

Vážení obchodní partneri a priatelia,

v závere by som chcel poďakovať všetkým našim zákazníkom a obchodným partnerom za ich spoluprácu. Moje poďakovanie patrí tiež manažmentu poisťovne a všetkým zamestnancom spoločnosti, ktorí svojou zodpovednou a usilovnou prácou prispeli k tomu, že poisťovňa KONTINUITA plne prekonala počiatočné prekážky a nastúpila cestu výrazného hospodárskeho rastu v roku 2005.

Zároveň vás chcem ubezpečiť, že nastúpená cesta rastu bude pre poisťovňu KONTINUITA znamenať ďalšie upevnenie pozície na slovenskom trhu životného poistenia. Vašu dôveru a vernosť si vážime a zaväzujeme nás to, aby sme v nastúpenej ceste pokračovali aj v budúcnosti.

Ing. Juraj Lelkes

Address by the Supervisory Board Chairman

Dear business partners and friends,

year 2005 was a year of growth for KONTINUITA. The company has posted a premium income increase, as well as significant improvement in new production volume, extension of an external sales network has continued successfully, the company started to build an internal sales network and has improved its position on the life insurance market. Hence it became a full-fledged and successful member of a European insurance group Wiener Städtische, operating since January 2006 under a new name - Vienna Insurance Group.

Austrian insurance group Vienna Insurance Group increased in 2005 total premium income by 20.7% and exceeded the 5 bln Euro mark. This excellent result was achieved, among other, also by raising additional capital on Vienna stock exchange through a new share issue. Vienna Insurance Group employees will be able to profit from these results by purchasing Wiener Städtische shares under favourable terms.

Vienna Insurance Group has been pursuing its strategy on the Slovak insurance market through its strongest company, the KOOOPERATIVA insurance company. As a part of this strategy KOOOPERATIVA acquired from Wiener Städtische during 2004 majority holding in KONTINUITA insurance company, hence becoming a majority shareholder. Strategic goal of this decision was to achieve higher efficiency across Vienna Insurance Group based on creating a joint Back office system, whilst maintaining individual operation of each insurance company on the market under own brand and with own product strategy. Vienna Insurance Group consists of insurance companies KOOOPERATIVA and KONTINUITA, as well as KOMUNÁLNA poisťovňa.

KONTINUITA poisťovňa, a.s. belonged in 2005 among the fastest-growing life insurance companies on the Slovak insurance market. Premium income reached 1.277 bln Sk, representing 34% year-on-year increase. By exceeding 1 billion Sk premium income mark KONTINUITA joined leaders among life insurance providers. In new premium income the company recorded almost 64% increase, placing the company in 4th place in this category, with overall 5th place in life insurance business, improving by one important rank when compared with previous year. The company has exceeded its financial performance targets.

In Slovakia Vienna Insurance Group achieved in 2005 a total premium income of 14.1 bln Sk with 27% market share. The Group has a potential to increase its market share and achieve in 2006 double-digit increase in premium income. In meeting this challenging goal KONTINUITA will play a major role, since we plan to generate this growth mainly in the life insurance segment.

Following the business results in 2005 KONTINUITA is becoming a specialist on the life insurance market, supported also by awards given to insurance products KAPITÁL and PENZIA from renowned company SymSite Research.

As a part of the company long-term strategy the primary goal is to continue in developing the policyholder base, increase structural efficiency of sales, completion of internal sales network and co-operation with external sales network and brokers. Emphasis will also be placed on product portfolio innovations, responding to market demands, utilising cross-selling principles.

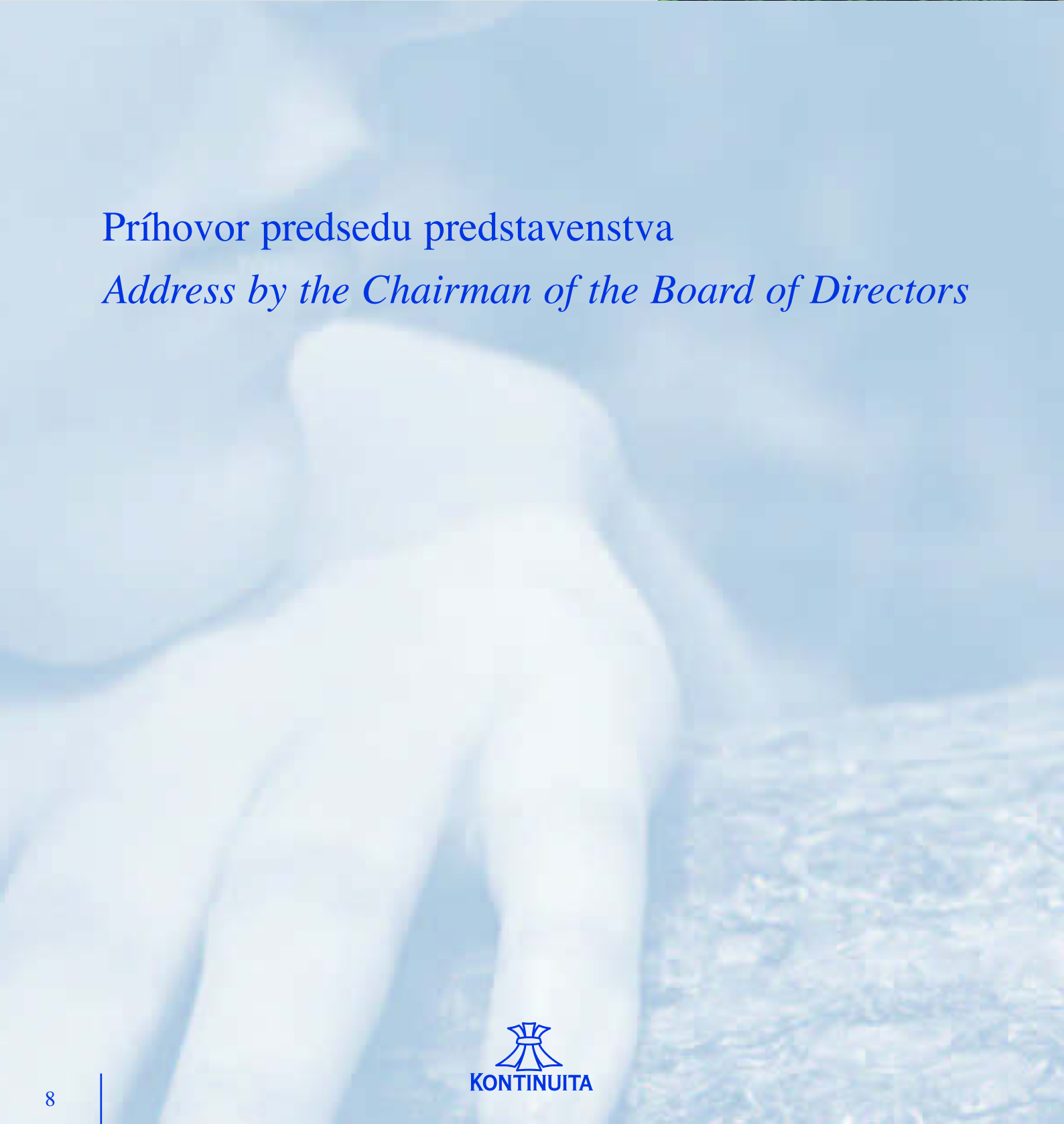
Dear business partners and friends,

In closing I would like to thank all our customers and business partners for their co-operation. My thanks also goes to the company management and all employees, who have contributed with their diligent work to the company's effort in overcoming initial obstacles and embarking on a journey of significant growth in 2005.

At the same time I would like to assure you that continuing in this positive trend KONTINUITA shall further improve its position on Slovak insurance market. We value your trust and loyalty and for us it is a commitment to continue in pursuing our goals in the future.

Ing. Juraj Lelkes





Príhovor predsedu predstavenstva

Address by the Chairman of the Board of Directors





Príhovor

predsedu predstavenstva

Milé kolegyně, milí kolegovia, vážení akcionáři a obchodní spolupracovníci,

rok 2005 bol pre našu spoločnosť obchodne mimoriadne úspešným rokom. Poistovňa KONTINUITA po prvýkrát vo svojej vyše osemročnej histórii dosiahla predpísané poistné viac ako miliardu korún, čo nás zároveň zaradilo do TOP klubu miliardárov na trhu životného poistenia. Dostali sme sa tak do skupiny najúspešnejšie a najrýchlejšie rastúcich životných poistovní na slovenskom poistovacom trhu. Prispeli sme zároveň svojim podielom i k rastu celej skupiny Wiener Städtische, ktorá si stále viac upevňuje svoje postavenie vedúcej poistovacej skupiny v strednej a východnej Európe.

KONTINUITA poistovňa, a. s., úspešne ukončila obchodný rok 2005 s objemom produkcie 1 277 881 tis. Sk v predpísanom poistnom. V porovnaní s rokom 2004 to predstavuje nárast o 325 597 tis. Sk (34,2 %). Na tomto náraste sa životné poistenie podieľalo sumou 1 262 398 tis. Sk a neživotné poistenie sa podieľalo sumou 15 483 tis. Sk. Pod zrýchlenie dynamiky rastu sa podpísal rast predpisu poistného OPÚ o 51,5 %.

Podľa predbežných výsledkov Slovenskej asociácie poistovní KONTINUITA poistovňa, a. s., sa na trhu životného poistenia v predpísanom poistnom umiestnila na piatom mieste s podielom 5,71 %, čím sme sa v životnom poistení posunuli o jedno miesto vyššie. V novej produkcii získala naša spoločnosť štvrté miesto s trhovým podielom 11,02 %, čo proti roku 2004 predstavuje nárast o 64 %.

Popri posilnení pozície našej spoločnosti na slovenskom poistnom trhu sme si upevnili postavenie i v rámci skupiny Wiener Städtische v SR a v predpísanom životnom poistení sme dosiahli takmer tretinový podiel.

Dynamický nárast zaznamenala naša spoločnosť aj v počte poistných zmlúv. V roku 2005 sme uzatvorili takmer 20 tis. nových zmlúv, čo je o 50 % viac ako v roku 2004. Poistné plnenia predstavovali výšku 607 mil. Sk, výška brutto technických rezerv dosiahla hodnotu 2,232 mld. Sk.

KONTINUITA poistovňa, a. s., koncom roku 2005 spravovala vyše 100 tis. poistných zmlúv a poskytovala služby svojim klientom prostredníctvom viac ako 40 kancelárií a siete 100 interných a 1700 externých finančných konzultantov.

Od januára 2005, popri MLM sieti, rozvoju ktorej sme počas celého roka venovali veľkú pozornosť, sme pokračovali v budovaní internej obchodnej siete, ktorá nám pomáha dobudovať naše distribučné kanály tak, aby zodpovedali moderným trendom v poistovníctve. Sústavne sme rozširovali i spoluprácu s makléorskými spoločnosťami, na podporu našich predajných aktivít sme realizovali cieleňé reklamné kampane, začali sme budovať sieť interných školiteľov a investovali finančné prostriedky do vzdelávania našich zamestnancov a externých spolupracovníkov. Vo všetkých týchto činnostiach zameraných na rast spoločnosti budeme pokračovať i v roku 2006.

Dosiahnuté výsledky v obchodnej činnosti mali pozitívny dosah i na hospodárske výsledky spoločnosti. KONTINUITA poistovňa, a. s., dosiahla k 31. 12. 2005 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 16 992 tis. Sk.

Vynikajúce obchodné výsledky, ktoré dosiahla skupina Wiener Städtische v roku 2005, navýšenie jej základného kapitálu na viedenskej burze a vydanie nových akcií umožnili v roku 2006 aj zamestnancom skupiny nakupovať za výhodných podmienok tieto akcie a prostredníctvom nich získavať podiel na obchodných výsledkoch našej poistovacej skupiny. Od roku 2006 sa budú všetky poistovne skupiny Wiener Städtische prezentovať pod novou zastrešujúcou značkou Vienna Insurance Group.

Rok 2005, popri dosiahnutých pozitívnych výsledkoch v obchodnej činnosti, viedol k ďalšiemu posilneniu našej poprednej pozície na trhu životného poistenia a zároveň i pozície uznávaného a rešpektovaného obchodného partnera. Naše výsledky nás radia medzi úspešné spoločnosti i v rámci skupiny Wiener Städtische a naším cieľom v roku 2006 je naďalej zostať jej platným členom a prispieť k jej obchodným úspechom.

V mene predstavenstva spoločnosti vám chcem všetkým poďakovať za vašu prácu, ktorú ste pre našu spoločnosť vykonali, a bez ktorej by sa nám nebolo podarilo tak úspešne zaplniť ciele, ktoré sme si pre svoju činnosť v roku 2005 stanovili. Vytvorili sme si tak predpoklady rovnako zodpovedne a úspešne pokračovať v činnosti našej spoločnosti aj v roku 2006.

JUDr. Jozef Csáky

Address by the Chairman of the Board of Directors

Dear colleagues, shareholders and business partners,

year 2005 was extremely successful for our company. For the first time in the company's 8-year history KONTINUITA achieved premium income of more than 1 billion Sk, placing it in the TOP billion club on the life insurance market. We have joined a group of most successfully and fastest growing life insurance companies on the Slovak insurance market. At the same time through our growth we have contributed to the growth of the whole Wiener Städtische Group, which continues in strengthening its position of a leading insurance group in the Central and Eastern Europe.

KONTINUITA poisťovňa, a.s. has finished year 2005 with a total business production of 1,277,881,000 Sk in premium income. In comparison with a year 2004 it represents an increase by 325,597,000 Sk (i.e., 34.2 %). Life insurance share was 1,262,398,000 Sk and non-life contributed 15,483,000 Sk. Accelerated speed of growth was supported by an increase in OPÚ premium by 51.5 %.

According to preliminary results published by the Slovak Association of life insurance companies KONTINUITA poisťovňa a.s. finished the year in terms of premium income on the 5th place, with 5.71% market share, moving one place up on previous year. In new premium written we finished 4th, with market share of 11.2%, which is an improvement of almost 64% on year 2004.

Along with strengthening of our company's position on the Slovak insurance market we have improved our standing also in terms of Wiener Städtische Group in Slovakia and in life premium written we have achieved almost 1/3 share.

We have recorded a dynamic growth also in the number of policies. In 2005 we have written almost 20,000 new contracts, which is 50% more than in 2004. Claims totalled 607 mil Sk and technical reserves stood at 2.232 bln Sk.

As at the end of 2005 KONTINUITA poisťovňa, a.s. administered more than 100,000 insurance policies and provided services through more than 40 offices and a network of 100 internal and 1,700 external financial consultants.

In addition to MLM network, which we have been developing throughout the year, since January 2005 we have continued developing our internal sales network, which is assisting us to complete our distribution channels to meet the modern industry trends. We have continued to expand also co-operation with broker companies, and in support of our sales activities we have conducted targeted advertising campaigns, we commenced to build a network of internal trainers and we have invested in education of our employees and external agents. We will continue also in 2006 in all these activities focused on the company growth.

Achieved sales results had also a positive impact on the company's financial performance. As of December 31, 2005 KONTINUITA poisťovňa, a.s. achieved pre-tax profit of 16,992,000 Sk.

Excellent result posted by the Wiener Städtische Group in 2005, capital increase on the Vienna stock exchange and issue of new shares provided in 2006 an opportunity for group employees to acquire company shares, hence participating in business results of our insurance group. From 2006 all companies in Wiener Städtische will be represented under the new brand Vienna Insurance Group.

Together with excellent sales results year 2005 lead to further improvement of our leading position on the life insurance market and at the same time also a position of respected business partner. Our results are placing us among successful companies within Wiener Städtische Group and our goal in 2006 is to remain a valuable member and to be part of business success.

On behalf of the company's Board of Directors I would like thank you for all your effort, without which we would not have been able to meet our challenging goals set for the year. We have prepared a ground to continue with equal success also in 2006.

JUDr. Jozef Csáky





Profil společnosti
Company profile





Profil spoločnosti



Obchodné meno

KONTINUITA poisťovňa, a. s.

Sídlo

Rajská 15/A, 811 08 Bratislava

IČO

35 709 600

Rok vzniku

1997

Právna forma

akciová spoločnosť

Základné imanie

300. mil. Sk

Akciónári

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (33 %)
Schottenring 30
A-1010 Wien

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., (67 %)
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava

Počet kmeňových zamestnancov

132 (stav k 31. 12. 2005)

Predstavenstvo spoločnosti

JUDr. Jozef Csáky	predseda
Mgr. Zdeno Gossányi	člen
Ing. Peter Poisel	člen
Peter Stempel	člen

Dozorná rada

Ing. Juraj Lelkes	predseda
Gerhard Ernst	člen (od 4. 5. 2005)
	podpredseda (od 6. 10. 2005)
Franz Meingast	podpredseda (do 30. 9. 2005)
Mag. Dr. Heinz Jirez	člen
Ing. Konštantín Alexejenko	člen
Franz Höller	člen (od 6. 10. 2005)
Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics	člen
Ing. Pavel Gašpar	člen

Company profile

Business name	KONTINUITA poisťovňa, a. s.	
Address	Rajská 15/A, 811 08 Bratislava	
Company ID	35 709 600	
Date established	1997	
Legal form	joint-stock company	
Basic capital	300 million Sk	
Shareholders:	WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (33 %) Schottenring 30 A-1010 Wien	
	KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s., (67 %) Štefanovičova 4 816 23 Bratislava	
Number of full-time employees	132 (as of 31. 12. 2005)	
Board of Directors	JUDr. Jozef Csáky Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Peter Poisel Peter Stempel	Chairman member member member
Supervisory Board	Ing. Juraj Lelkes Gerhard Ernst Franz Meingast Mag. Dr. Heinz Jirez Ing. Konštantín Alexejenko Franz Höller Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics Ing. Pavel Gašpar	Chairman member (from 4. 5. 2005) Vice-Chairman (from 6. 10. 2005) Vice-Chairman (until 30. 9. 2005) member member (from 6. 10. 2005) member member

Profil spoločnosti



Výkonný manažment

Ing. Róbert Ivanič, MBA	riadiťel' úseku obchodu a marketingu
Ing. Mgr. Zuzana Čapčíková	aktuár
Mgr. Ilja Sulík	riadiťel' právneho úseku
RNDr. Peter Mocker	riadiťel' úseku poistenia osôb (do 28. 2. 2005)
Mgr. Alexander Bajzík	riadiťel' úseku poistenia osôb (od 1. 3. 2005)
Ing. Vladimír Šmidt	riadiťel' úseku IT
Ing. Ľubomír Budzák	riadiťel' úseku pre interný servis
Ing. Hana Virgovičová	riadiťelka úseku prevádzky
Ing. Katarína Lovásová, CSc.	riadiťelka ekonomického úseku (do 31. 10. 2005)
Klaudia Volnerová	riadiťelka ekonomického úseku (od 1. 11. 2005)
Mgr. Ivana Hojsiková	riadiťelka úseku rozvoja riadenia ľudských zdrojov (do 31. 12. 2005)
Ing. Zuzana Valachovičová	riadiťelka úseku rozvoja riadenia ľudských zdrojov (od 1. 1. 2006)
Ing. Daniela Bendíková	riadiťelka útvaru vnútornej kontroly a revízie (do 28. 2. 2005)
Ing. Milan Tarčák	riadiťel' útvaru vnútornej kontroly a revízie (od 1. 4. 2005)

Krajskí riaditelia

František Lednický	Bratislavský kraj
Ing. Zuzana Kolejáková	Nitriansky kraj
Ing. Janka Mrvová	Trenčiansky kraj (do 31. 1. 2005)
Adrian Herčko	Trenčiansky kraj (od 1. 6. 2005 do 31. 3. 2006)
Monika Hodeková	Trenčiansky kraj (od 1. 4. 2006)
Mgr. Viera Ritomská	Žilinský kraj
Stanislava Struhárová	Banskobystrický kraj
Ing. Jozef Jankaj	Prešovský kraj, Košický kraj

Company profile

Executive management

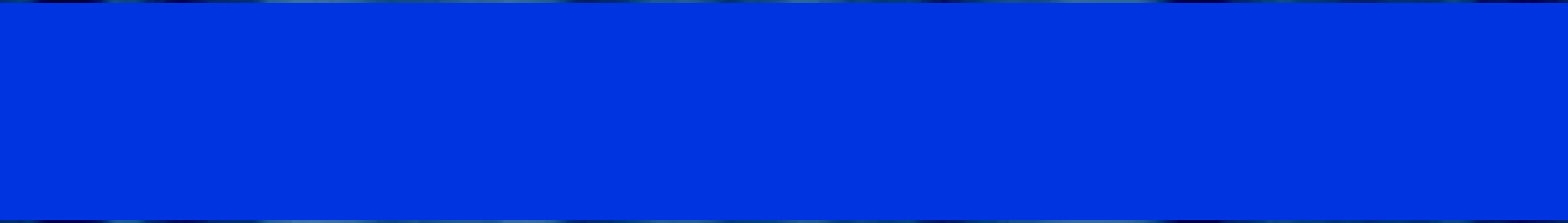
Ing. Róbert Ivanič, MBA	Sales and marketing
Ing. Mgr. Zuzana Čapčíková	Actuary
Mgr. Ilja Sulík	Legal
RNDr. Peter Mocker	Life and accident insurance (until 28. 2. 2005)
Mgr. Alexander Bajzík	Life and accident insurance (from 1. 3. 2005)
Ing. Vladimír Šmidt	IT
Ing. Ľubomír Budzák	Internal services
Ing. Hana Virgovičová	Operations
Ing. Katarína Lovássová, CSc	Finance and accounting (until 31. 10. 2005)
Klaudia Volnerová	Finance and accounting (from 1. 11. 2005)
Mgr. Ivana Hojsíková	HR (until 31. 12. 2005)
Ing. Zuzana Valachovičová	HR (from 1. 1. 2006)
Ing. Daniela Bendíková	Internal audit (until 28. 2. 2005)
Ing. Milan Tarčák	Internal audit (from 1. 4. 2005)

District managers

František Lednický	Bratislava
Ing. Zuzana Kolejáková	Nitra
Ing. Janka Mrvová	Trenčín (until 31. 1. 2005)
Adrian Herčko	Trenčín (until 1. 6. 2005)
Monika Hodeková	Trenčín (from 1. 4. 2006)
Mgr. Viera Ritomská	Žilina
Stanislava Struhárová	Banská Bystrica
Ing. Jozef Jankaj	Prešov, Košice



Predstavenstvo spoločnosti – životopisy členov
Board of Directors – member profiles



Predstavenstvo spoločnosti

– životopisy členov



JUDr. Jozef CSÁKY

predseda predstavenstva

1952, absolvent Univerzity Komenského – Právnická fakulta

Odborná prax:

- 1972 – 1990 Slovenská poisťovňa
- 1990 – 2003 KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
1990 – 1993 generálny riaditeľ
1993 – 1998 prezident spoločnosti
1998 – 2003 predseda predstavenstva a prezident
od mája 2003 člen predstavenstva a prezident organizácií KOOOPERATIVY
- KONTINUITA poisťovňa, a. s.
od 11. 6. 2003 predseda predstavenstva
- v poisťovníctve pracuje 33 rokov



Mgr. Zdeno Gossányi

člen predstavenstva

1974, absolvent Slovenskej technickej univerzity v Bratislave a Trnavskej univerzity v Trnave

Odborná prax:

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
1997 – 2000 underwriter
2000 – 2002 obchodný riaditeľ
2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra
2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia
- KONTINUITA poisťovňa, a. s.
od 5. 3. 2004 člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia SAP
- v poisťovníctve pracuje 9 rokov



Ing. Peter Poisel

člen predstavenstva

1953, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej – Elektrotechnická fakulta, Bratislava

Odborná prax:

- Slovenské rádiotelekomunikácie – vedúce funkcie v oblasti IT
- 1990 – 1995 súkromný podnikateľ
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. – od roku 1995
1995 – 1998 námestník prezidenta pre prevádzku
1998 – 2003 riaditeľ úseku prevádzky a informačných technológií
od 10. 5. 2003 člen predstavenstva a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. – člen predstavenstva a riaditeľ
- Komunálna poisťovňa, a. s. – člen predstavenstva
- Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia SAP
- Družstevná únia SR – člen predstavenstva
- v poisťovníctve pracuje 10 rokov

Board of Directors – member profiles

JUDr. Jozef CSÁKY Board of Directors Chairman

1952, University Comenius graduate – Law faculty

- Career highlights:**
- 1972 – 1990 Slovenská poisťovňa
 - 1990 – 2003 KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
1990 – 1993 General manager,
1993 – 1998 Company president,
1998 – 2003 Board of Directors Chairman and president,
Since May 2003 Board of Directors member and president of KOOOPERATIVY organisations
 - KONTINUITA poisťovňa, a.s.
from 11.6. 2003 Board of Directors Chairman
 - 33 years in insurance industry

Mgr. Zdeno Gossányi Board member

1974, graduate of Slovak Technical University in Bratislava and Trnava University in Trnava.

- Career highlights:**
- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
1997 - 2000 - underwriter
2000 - 2002 – sales manager
2002 - 2003 – agency manager - Nitra
2003 - 2004 – head of non-life insurance department
 - KONTINUITA poisťovňa, a.s.
from 5.3.2004 Board member

Representation in other company bodies:

- Slovak Association of Insurers – Assembly member
- 9 years in insurance industry

Ing. Peter Poisel Board member

1953, graduate of Slovak Technical University – Electro-technology faculty, Bratislava

- Career highlights:**
- Slovenské rádiatelekomunikácie – IT managerial positions
1990 – 1995 – private business sphere
 - KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. – from 1995
1995 – 1998 – Deputy president for operations
1998 – 2003 – IT and Operations Director
from 10.5. 2003 Board member and Director

Representation in other company bodies:

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. – Board member and Director
- Komunálna poisťovňa, a. s. – Board member
- Slovak Association of Insurers – Assembly member
- Co-operative Union SR – Board member
- 10 years in insurance industry

Predstavenstvo spoločnosti

– životopisy členov



Peter Stempel

člen predstavenstva

1948, absolvent Vysokej školy technickej vo Viedni

Odborná prax:

- Donau Allgemeine Versicherungs Aktiengesellschaft
1971 – 1989 poistný matematik úseku životného poistenia
1989 – 1990 matematicko-poistný znalec a od 7. 10. 2004 zodpovedný aktuár
1990 – 1991 prokurista
1991 – 2004 riaditeľ úseku životného poistenia
- KONTINUITA poisťovňa, a. s.
od 1. 11. 2004 člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

- Postversicherung Aktiengesellschaft – člen predstavenstva
- Združenie aktuárov Rakúska – člen

Board of Directors – member profiles

Peter Stempel

Board member

1948, graduate of Technical University in Vienna.

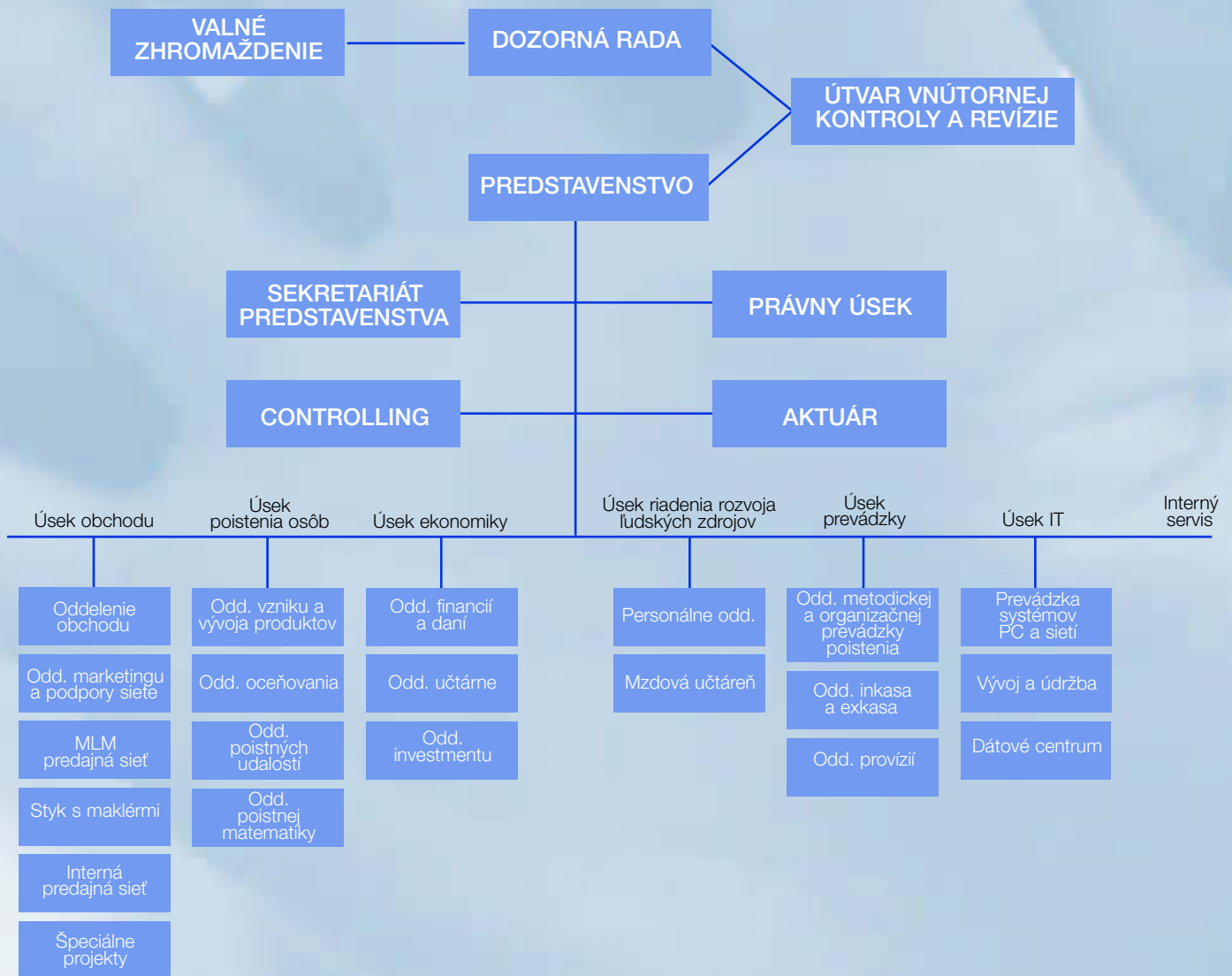
- Career highlights:**
- Donau Allgemeine Versicherungs Aktiengesellschaft
1971 – 1989 – actuary / life insurance
1989 – 1990 – actuary valuer and from 7. 10. 2004 actuary in charge,
1990 – 1991 – procurist,
1991 – 2004 – life insurance department head,
 - KONTINUITA poisťovňa, a. s.
from 1.11. 2004 Board member

Representation in other company bodies

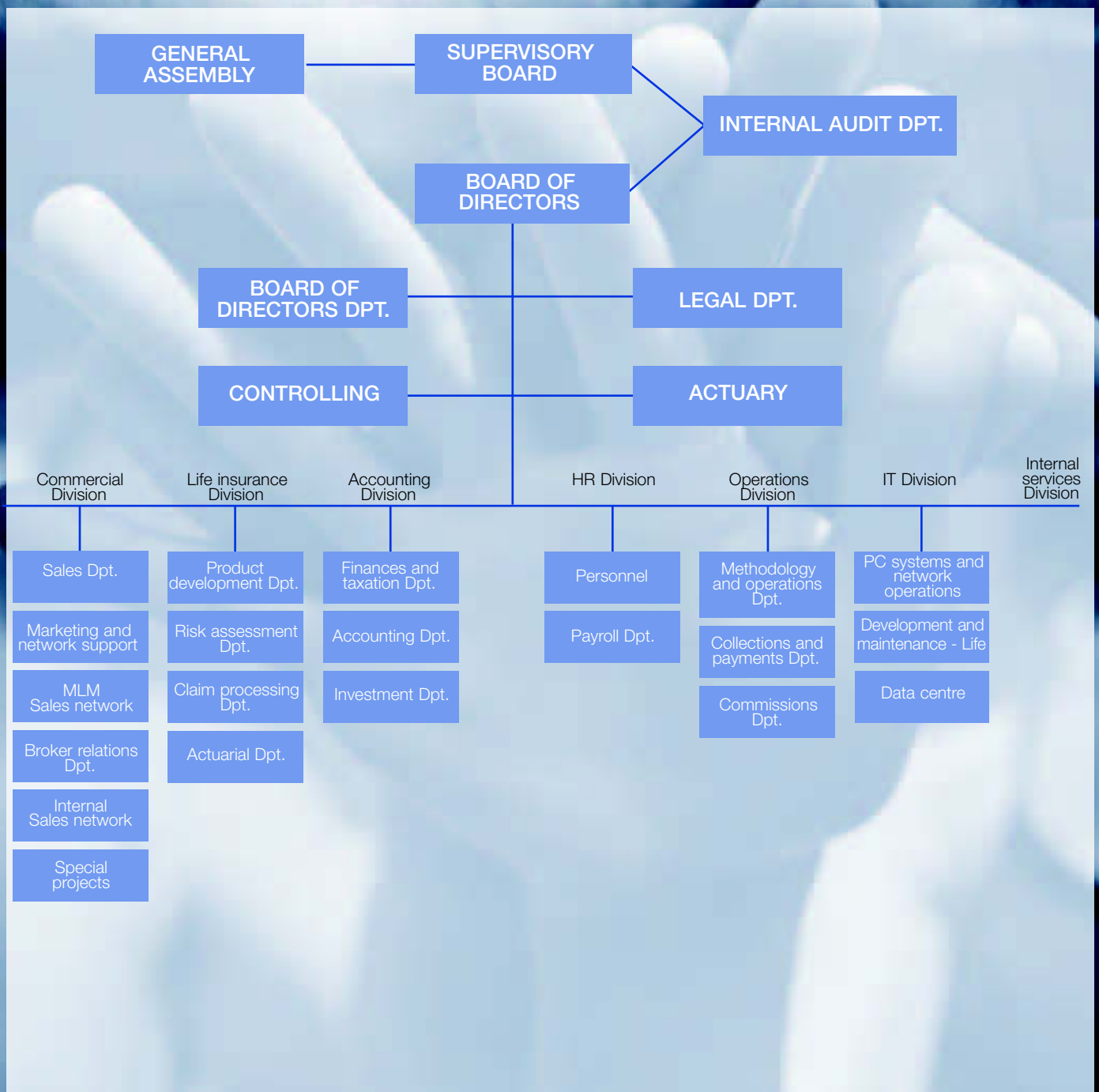
- Postversicherung Aktiengesellschaft - Board member
- Austrian association of actuaries – member



Organizačná štruktúra



Organisational structure



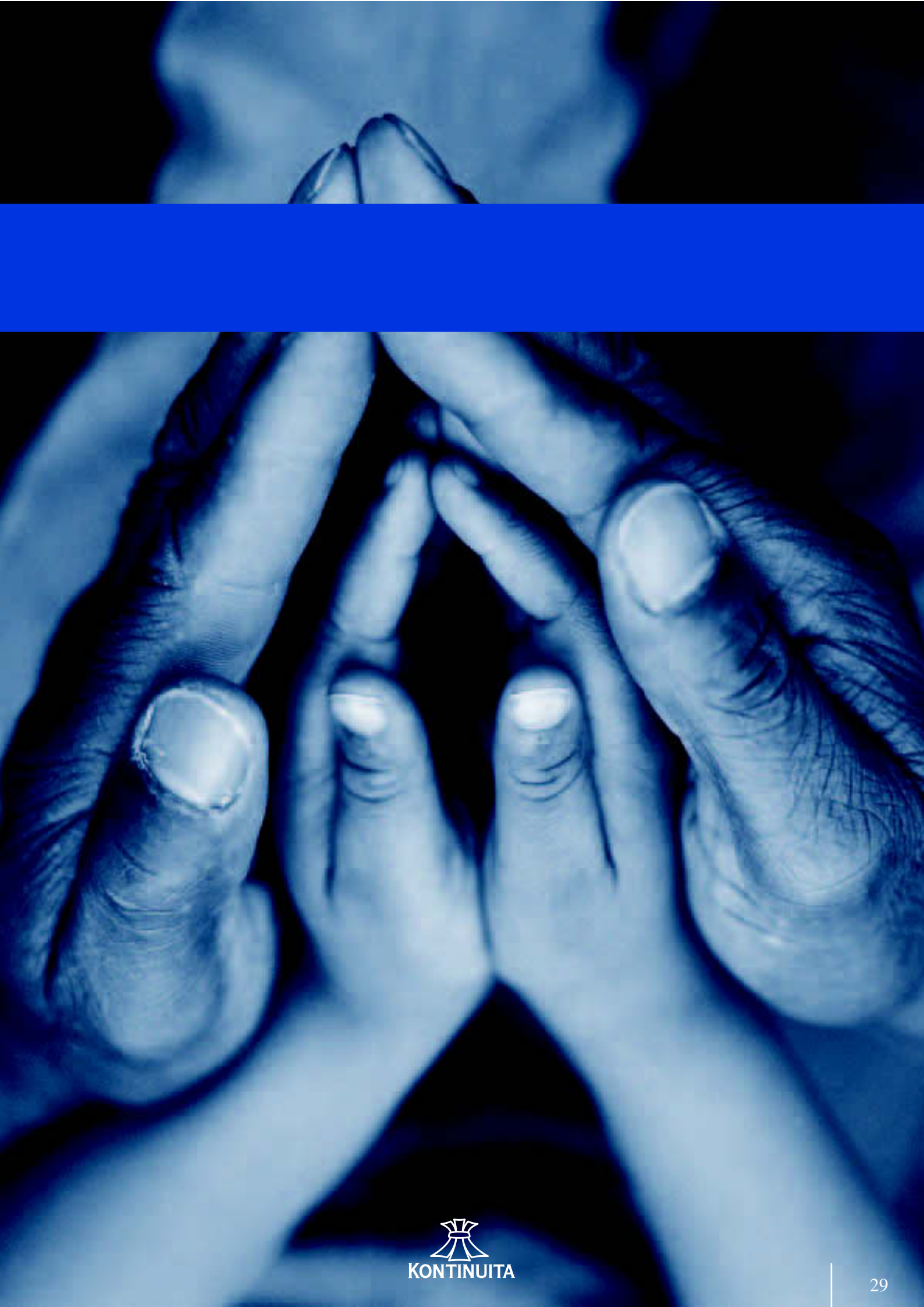


KONTINUITA poist'ovňa, a. s.

– Member of Vienna Insurance Group

KONTINUITA poist'ovňa, a. s.

– Member of Vienna Insurance Group





KONTINUITA poisťovňa, a. s.

– Member of Vienna Insurance Group

Koncern Wiener Städtische od začiatku roka 2006 vystupuje pod novou zastrešujúcou značkou – Vienna Insurance Group. Táto značka má posilniť identitu skupiny a upevniť pocit spolupatričnosti medzi podnikmi koncernu, ktoré v rámci stratégie viacerých značiek vystupujú na svojich domácich trhoch pod lokálne etablovanými názvami. Pomocou tejto zastrešujúcej značky poukazuje Vienna Insurance Group ako veľký stredo- a východoeurópsky poisťovací koncern so sídlom vo Viedni na svoju finančnú silu.

Najväčší rakúsky poisťovací koncern v strednej a východnej Európe

Medzinárodne aktívna skupina Vienna Insurance Group je so svojím poisťným objemom v približnej výške 5 miliárd eur najväčším rakúskym poisťovacím koncernom, ktorý pôsobí v strednej a východnej Európe. Koncern ponúka kvalitatívne hodnotné poisťné služby tak v oblasti životného, ako aj neživotného poistenia. Najvyšším cieľom sú pritom inovatívne lokálne poisťovacie riešenia pre všetky oblasti života spolu s optimálnymi službami pre zákazníka.

Úspech z tradície

Vienna Insurance Group stavia na dlhoročnej a úspešnej histórii. Jej začiatky siahajú až do roku 1824.

Zastúpenie v 17 krajinách

V súčasnosti je koncern zastúpený v 15 krajinách a v ďalších dvoch krajinách (Rusko, Gruzínsko) sa pripravuje v krátkej dobe vstúpiť na trh. Približne 16 000 pracovníkov sa stará o istotu svojich zákazníkov. Okrem Rakúska pôsobia spoločnosti koncernu alebo ich pobočky v Bulharsku, Nemecku, Taliansku, Chorvátsku, Lichtenštajnsku, Poľsku, Rumunsku, Srbsku a Čiernej Hore, na Slovensku, v Slovinsku, Českej republike, na Ukrajine, v Maďarsku a Bielorusku.

Orientácia na strednú a východnú Európu

Vienna Insurance Group už viac než 15 rokov cielavedome expanduje do rýchlo napredujúcich krajín strednej a východnej Európy, pričom vychádza zo svojej poprednej pozície v Rakúsku. V roku 2005 už podiel poisťného na úrovni koncernu výrazne prekročil 30 %. Žiadna iná medzinárodná poisťovacia skupina nie je aktívne činná v toľkých stredo- a východoeurópskych krajinách.

Rating Standard & Poor's: A+

Výbornú finančnú silu koncernu potvrdzuje tiež medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's, ktorá udelila Wiener Städtische AG hodnotenie „A+“ so stabilnou vyhládkou.

Akcie na Viedenskej burze

Stav akcie Wiener Städtischen AG (ISIN: AT0000908504) sa zaznamenáva na viedenskej burze, kde táto akcia patrí k najviac kapitalizovaným hodnotám s najvyšším obratom. Z toho dôvodu je tiež zastúpená vo vedúcom indexe ATX (Austrian Traded Index). Vynikajúci hospodársky vývoj koncernu bol významným faktorom solídneho vývoja kurzu akcie v roku 2005.

HLAVNÉ UDALOSTI KONCERNU ZA ROK 2005

Zvýšenie kapitálu

Wiener Städtische AG pristúpila v decembri 2005 k zvýšeniu kapitálu predovšetkým pre to, aby prostredníctvom prikupovania a organického rastu mohla financovať svoju expanziu v regióne strednej a východnej Európy. Zisk zo zvýšenia kapitálu v približnej výške 910 mil. eur predstavoval nielen najvyššie zvýšenie kapitálu, aké kedy ktorá rakúska poisťovňa uskutočnila, ale tiež jednu z najväčších transakcií v celej histórii viedenskej burzy. Približne polovica pracovníkov Wiener Städtische AG a okrem toho aj veľký počet pracovníkov spoločností koncernu túto možnosť využilo a kúpou akcií preukázali svoju dôveru v budúcnosť Vienna Insurance Group.

Spolupráca so skupinou Kardan

V roku 2005 bol položený základný kameň pre rozsiahlu strategickú spoluprácu medzi Vienna Insurance Group a Kardan Financial Services. Kardan Financial Services predstavuje holding, ktorý sa väčšinou podieľa na TBIH, ktorý zasa disponuje širokým portfóliom účastí na podnikoch zameraných na poskytovanie finančných služieb v strednej a východnej Európe. Prvým krokom bolo, že Vienna Insurance Group v polovici roka 2005 získala od TBIH väčšinový podiel na rumunskej poisťovacej skupine Omnisig, čím sa v Rumunsku vyšvihla na 1. miesto.

KONTINUITA poistovňa, a.s.

– Member of Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group

From the beginning of 2006, Wiener Städtische Group is operating under a new umbrella brand – Vienna Insurance Group. This shared brand is intended to strengthen the Group identity and enhance the sense of cohesion of the Group companies. Under the Group's multibrand strategy, the companies use their locally established names in their home markets. With this shared brand, we emphasize our financial strength as a major Central and Eastern European insurer based in Vienna.

The largest Austrian insurance group in Central and Eastern Europe

With premium volume of about EUR 5 billion, the international Vienna Insurance Group is the largest Austrian insurance group in Central and Eastern Europe. We provide high-quality insurance services both in the life and non-life segments. Our central aim is to deliver innovative local insurance solutions for all areas of life through optimum customer service.

A tradition of success

At Vienna Insurance Group we build on a long history of success, tracing our roots to the year 1824.

Presence in 17 countries

We are currently operating in 15 countries and in the case of Russia and Georgia, are about to enter the market; about 16,000 employees look after the security of our customers. In addition to our presence in Austria, we have Group companies or branch offices in Belarus, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Germany, Hungary, Italy, Liechtenstein, Poland, Romania, Serbia & Montenegro, Slovakia, Slovenia and Ukraine.

Focus on Central and Eastern Europe

Building on its leading position in Austria, Vienna Insurance Group has for more than 15 years been expanding purposefully into the emerging markets of Central and Eastern Europe. In 2005 the share of the Group's premiums generated in this region was already well over 30%. No other international insurance group is active in so many Central and Eastern European countries.

Rated A+ by Standard & Poor's

The Group's excellent financial strength is also confirmed by the international rating agency Standard & Poor's, which has given Wiener Städtische AG a rating of A+ with a stable outlook.

Traded on the Vienna stock exchange

The share of Wiener Städtische AG (ISIN: AT0000908504) is listed on Wiener Börse, where it is one of the most actively traded and highly capitalised issues. Our share is thus also represented in the ATX, Austria's blue-chip equity index. The Group's superb financial results were a key driver of the share's solid performance in 2005.

GROUP HIGHLIGHTS IN 2005

Capital increase

Primarily to finance our region-wide expansion in Central and Eastern Europe via acquisitions and organic growth, Wiener Städtische AG conducted a capital increase in December 2005. With proceeds of about EUR 910 million, this was not only the largest capital increase ever carried out by an Austrian insurance company, but also one of the largest in the history of the Vienna stock exchange. Fully about one-half of the staff of Wiener Städtische AG, as well as many employees at our subsidiaries, used the opportunity to buy shares, thus demonstrating their confidence in the future of Vienna Insurance Group.

Partnership with the Kardan Group

In 2005 Vienna Insurance Group launched a sweeping strategic collaboration with Kardan Financial Services. Kardan Financial Services is a holding company with a majority stake in TBIH, which in turn has a broad portfolio of investments in financial services companies in Central and Eastern Europe. As the first step, in the middle of 2005, Vienna Insurance Group acquired from TBIH the majority ownership of Romanian insurance group Omniaisig, thus becoming the market leader in Romania.

KONTINUITA poisťovňa, a. s.

– Member of Vienna Insurance Group



V ďalšom kroku bola dohodnutá 40%-ná účasť Vienna Insurance Group na Kardan Financial Services. V prípade poisťných účasť TBiH má Vienna Insurance Group prebrať vedenie pre priemyselné poistenie. Dcérske spoločnosti TBiH v oblasti dôchodkových fondov, majetkovej správy a lízingu by mali pre Vienna Insurance Group otvoriť prístup k širokej zákazníckej základni. V oblasti poistenia patria k TBiH účasti v Bulharsku (Bulstrad), Chorvátsku (Helios), Gruzínsku (GPIH) a Rumunsku (Omniasig Leben), ako aj v Rusku (Standard Reserve, SoVita). Úradné schválenia účasti Vienna Insurance Group na Kardan Financial Services sa očakávajú v prvej polovici roka 2006.

RAKÚSKO

Dvojmiestne čísla pre mieru rastu v oblasti životného poistenia

V Rakúsku patria k Vienna Insurance Group popri Wiener Städtische AG tiež poisťovne Donau-, Union a BA-CA Versicherung. Vďaka vzrastajúcej význame súkromného dôchodkového zabezpečenia mohli všetky rakúske podniky koncernu v roku 2005 v oblasti životného poistenia zaznamenať pozoruhodný nárast poisťného, pričom sa miera rastu pohybovala v dvojciferných číslach. Wiener Städtische AG a BACA Versicherung s približne 25%-ným nárastom v oblasti životného poistenia dokonca zďaleka prevýšili celkový nárast na rakúskom trhu životného poistenia. Taktiež Donau Versicherung a Union Versicherung dokázali v roku 2005 v tomto segmente nahospodáriť približne 12%-ný nárast poisťného.

TALIANSKO

Úspešný štart bankového predaja

Vienna Insurance Group prostredníctvom pobočky Wiener Städtische AG už šesť rokov pôsobí v Taliansku. Vstup do bankového predaja, ktorý bol pripravovaný počas dlhšej doby, sa uskutočnil v roku 2005 a prejavil sa ako veľmi úspešný. Za obchodných partnerov sme pritom získali viaceré banky, medzi inými to boli Banca Popolare FriulAdria, Rothschild Bank, Banca Popolare di Puglia a Hypo Tirol Italien.

SLOVINSKO

Poisťné vo výške 5 mil. eur už v prvej polovici obchodného roka

Vienna Insurance Group vstúpila na slovinský trh v roku 2004, bezprostredne po vstupe krajiny do EÚ, a to tak, že tu otvorila pobočku Wiener Städtische AG. V rámci dynamicky sa vyvíjajúcich trhov životného poistenia v strednej a východnej Európe sa Slovinsko nachádza na poprednom mieste. Slovinská pobočka už počas prvého obchodného roka nahospodárila poisťné v približnej výške 5 mil. eur.

ČESKÁ REPUBLIKA

Trhový podiel 26,4 %

Český poisťovací trh je pre Vienna Insurance Group najvýznamnejším poisťovacím trhom mimo územia Rakúska. Koncern dokázal v roku 2005 v Českej republike dosiahnuť s objemom poisťného vo výške takmer 1 miliardy eur trhový podiel 26,4 %. Kooperativa Praha, ktorá je druhou najväčšou spoločnosťou v rámci Vienna Insurance Group, je už dlho jednou z popredných poisťovní pôsobiacich na českom poisťovacom trhu. Kooperativa Praha v roku 2005 už po štvrtý raz získala ocenenie „Poisťovateľ roka“, ktoré každoročne udeľujú poisťovací makléri. S cieľom ďalšieho posilnenia skupiny v Českej republike získala Vienna Insurance Group v roku 2005 Českú podnikateľskú poisťovňu (ČPP). ČPP je univerzálnou poisťovňou, kde viac než tri štvrtiny poisťného pripadajú na obchod s neživotnými poisteniami. Produkty ČPP sa predávajú prostredníctvom Českej pošty, štátneho zdravotného poistenia a požiarnych zväzov Českej republiky. Ťažiskom poisťovacieho portfólia ČPP je poistenie motorových vozidiel. Celkovo dosiahla ČPP v roku 2005 nárast poisťného, ktorý svojou úrovňou výrazne prevyšoval úroveň na českom poisťovacom trhu.

SLOVENSKO

Trhový podiel sa naďalej zvyšuje

Trhový podiel Vienna Insurance Group na Slovensku, kde pôsobí prostredníctvom spoločností Kooperativa Bratislava, Komunálna poisťovňa a Kontinuita, stúpol z 23,9 % za rok 2004 na 26,8 % v roku 2005. Kooperativa Bratislava, ktorá je členom Vienna Insurance Group už od roku 1990, nielenže v roku 2005 oslávila svoje 15. výročie, ale tiež dosiahla vynikajúci nárast poisťného vo výške viac než 12 %. Slovenský

KONTINUITA poisťovňa, a.s.

– Member of Vienna Insurance Group

Next, agreement was reached for us to take a 40% interest in Kardan Financial Services. Vienna Insurance Group is to assume operating control of the insurance holdings of TBIH. The subsidiaries of TBIH in the pension fund, asset management and leasing businesses are to unlock access to a wide customer base for Vienna Insurance Group. The insurance assets of TBIH include companies in Bulgaria (Bulstrad), Croatia (Helios), Georgia (GPIH), Romania (OmniSig Life) and Russia (Standard Reserve, SoVita). The regulatory and other government approvals for our investment in Kardan Financial Services are expected in the first half of 2006.

AUSTRIA

Double-digit growth rates in life insurance

In Austria, the Vienna Insurance Group includes Wiener Städtische AG, Donau Versicherung, Union Versicherung and BA-CA Versicherung. Given the growing importance of private retirement savings, 2005 brought impressive double-digit premium growth in life insurance for all Austrian Group companies. In fact, Wiener Städtische AG and BA-CA Versicherung, with life insurance growth of about 25%, far outpaced the Austrian life insurance market as a whole. For their part, Donau Versicherung and Union Versicherung delivered premium growth of approximately 12% in this segment last year.

ITALY

Successful launch of bancassurance distribution

Vienna Insurance Group has already been active in Italy for six years, through a branch office of Wiener Städtische AG. After long and careful preparation, the launch of insurance sales via banks was implemented to very good effect in 2005. We won several banks as distribution partners, among them Banca Popolare FriulAdria, Rothschild Bank, Banca Popolare di Puglia and Hypo Tirol Italy.

SLOVENIA

Premiums of EUR 5 million in the very first full year

We entered the Slovenian market in 2004 by opening a branch of Wiener Städtische AG, immediately after the country's accession to the European Union. Slovenia is one of the most highly developed of the emerging life insurance markets in CEE. In Slovenian branch office's first full financial year there, we already took in premiums of about EUR 5 million.

CZECH REPUBLIC

Market share of 26.4%

The Czech Republic is the most important insurance market for Vienna Insurance Group outside Austria. In 2005 we wrote premiums of close to EUR 1 billion in this country, expanding our market share to 26.4%. Kooperativa Prague, the Group's second largest company, has long been one of the leading insurers in the Czech market. In 2005 Kooperativa Prague was recognized for the fourth time as Insurer of the Year, an award annually given out by insurance brokers. To further bolster the position of Vienna Insurance Group in the Czech Republic, last year we acquired Ceska podnikatelska pojistovna (CPP). CPP is a composite insurer deriving more than three-quarters of its premiums from non-life lines. Its products are sold via Czech Post, the public health insurance plan and the fire-fighters associations of the Czech Republic. The most important business in the insurance portfolio of CPP is motor insurance. Overall in 2005, CPP achieved premium growth considerably higher than that of the Czech insurance market.

SLOVAKIA

Further growth in market share

The market share of Vienna Insurance Group in Slovakia, where we operate through Kooperativa Bratislava, Komunálna poisťovňa and Kontinuita poisťovňa, rose from 23.9% in 2004 to 26.8% in 2005. Kooperativa Bratislava, which has been part of Vienna Insurance Group since 1990, not only marked its fifteenth year in business last year, but also delivered outstanding premium growth of more than 12%. Kooperativa Bratislava was the Slovak "Trend" business magazine's Insurance Company of the Year for 2005, with Komunálna placing third. Likewise, Kontinuita thrived in the Slovak insurance market in 2005. It is the country's fifth largest life insurance company and enjoyed superior growth in new business.

KONTINUITA poisťovňa, a. s.

– Member of Vienna Insurance Group



hospodársky magazín Trend zvolil Kooperativu Bratislava za poisťovňu roka 2005, pričom Komunálna poisťovňa zaujala 3. miesto. Podobne úspešne pôsobila na slovenskom poisťovacom trhu v roku 2005 aj poisťovňa Kontinuita. Nielenže je piatou najväčšou životnou poisťovňou na trhu, ale dosiahla tiež nadpriemerne vysoký nárast nového obchodu.

OSTATNÉ TRHY V REGIÓNE STREDNEJ A VÝCHODNEJ EURÓPY

BULHARSKO

Posilnenie pozície na trhu prostredníctvom účasti na poistení Bulstrad

Väčšinou účast' v oboch bulharských spoločnostiach Bulgarski Imoti Životné poistenie a Bulgarski Imoti Neživotné poistenie nadobudla Vienna Insurance Group už v roku 2002. Tým si Vienna Insurance Group zabezpečila na dynamickom bulharskom poisťovacom trhu pozíciu poskytovateľa životného a majetkového poistenia s dobre vybudovanou obchodnou sieťou. Najvýznamnejším poisťovacím produktom na bulharskom poisťovacom trhu je povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, značný potenciál však existuje aj v oblasti životného poistenia. Vďaka tomu mohli obe úspešné poisťovne Bulgarski Imoti v roku 2005 dosiahnuť vyše 50%-ný nárast poistného, čím výrazne predstihli úroveň na bulharskom poisťovacom trhu. Po prevzatí 26%-ných podielov na spoločnostiach Bulgarski Imoti Životné poistenie a Bulgarski Imoti Neživotné poistenie, ktoré predtým vlastnila HUK-Coburg Holding, patria od roku 2005 obe poisťovne takmer na 100 % skupine Vienna Insurance Group. Pomocou nepriamej účasti na Bulstrad Versicherung vlastnenej prostredníctvom Kardán Financial Services – pričom Bulstrad Versicherung je v rámci bulharského poisťovacieho trhu na 3. mieste – Vienna Insurance Group opäť výrazne posilní svoju pozíciu v Bulharsku.

GRUZÍNSKO

Dynamický rast

Gruzínsky poisťovací trh v posledných rokoch zaznamenal razantný nárast. Nárast poistného v hodnote 17,4 % za rok 2004 prevyšil dvojnásobok gruzínskeho rastu HDP. Vienna Insurance Group plánuje s GPIH, ktorá je treťou najväčšou gruzínskou poisťovňou, prostredníctvom jej účasti na Kardán Financial Services vstúpiť na gruzínsky poisťovací trh.

CHORVÁTSKO

Vienna Insurance Group v Top 5

Prostredníctvom poisťovne Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d., ktorá je činná v oblasti životného, ako aj neživotného poistenia, pôsobí Vienna Insurance Group v Chorvátsku úspešne už od roku 1999. Koncom roka 2004 nadobudla Vienna Insurance Group chorvátsku majetkovú a životnú poisťovňu – spoločnosť Aurum, ktorá v roku 2005 s cieľom dosiahnuť synergické efekty fúzovala so spoločnosťou Kvarner a rozšírila tak svoju angažovanosť v Chorvátsku. V roku 2005 Vienna Insurance Group získala Cosmopolitan Life, životnú poisťovňu so sídlom v Záhrebe. Vďaka týmto kúpam sa Vienna Insurance Group stala jednou z piatich najväčších poisťovacích skupín v tejto krajine. V rámci účasti na Kardán Financial Services má Vienna Insurance Group získať tiež nepriamy podiel na poisťovni Helios.

POLSKO

Výrazné posilnenie prezencie Vienna Insurance Group

Poľsko predstavuje s počtom približne 40 mil. obyvateľov jeden z najväčších poisťovacích trhov v strednej a východnej Európe. V roku 2005 boli podniknuté významné kroky vedúce k tomu, aby sa prítomnosť Vienna Insurance Group na tomto trhu rozšírila. V prvom polroku 2005 Vienna Insurance Group získala spoločnosť Benefia Neživotné poistenie a Benefia Životné poistenie, ktoré poľský „Business Club“ označil za „Podniky roka 2004“. Ťažisko poisťovne Benefia Neživotné Poistenie, ktorá bola založená v roku 1999, spočíva v odvetví poisťovania motorových vozidiel, kde existuje úzke prepojenie na koncern Fiat, ktorý má v Poľsku umiestnenú svoju výrobu. V júli 2005 Vienna Insurance Group prevzala poľskú spoločnosť pre životné poistenie Royal Polska vrátane jej vlastnej odbytovej spoločnosti. Okrem toho si Vienna Insurance Group zabezpečila podiely HUK-Coburg Holding na oboch spoločnostiach Compensa Versicherungen, na ktorých má toho času už takmer 100%-ný podiel. Predbežne posledným krokom v rámci expandovania Vienna Insurance Group v Poľsku bolo podpísanie zmluvy o nadobudnutí spoločnosti Cigna – významnej poľskej spoločnosti pre neživotné poistenie – ku ktorému došlo v druhej polovici roku 2005.

KONTINUITA poistovňa, a.s.

– Member of Vienna Insurance Group

REMAINING CEE MARKETS

BULGARIA

Stake in insurer Bulstrad strengthens market position

The Vienna Insurance Group acquired majority ownership of the Bulgarian companies Bulgarski Imoti Life and Bulgarski Imoti Non-Life as long ago as 2002. This positioned us in the rapidly growing Bulgarian insurance market as a life and general insurer with a well-developed branch network. The foremost insurance product in the Bulgarian market is motor liability insurance, but there is also high potential in the life business. With growth of about 50% in 2005 the two Bulgarski Imoti companies thus achieved an expansion in premiums far above the growth rate of the Bulgarian insurance market. Since last year, both these insurers are now nearly 100% owned by Vienna Insurance Group: we bought the remaining 26% stake in each of Bulgarski Imoti Life and Bulgarski Imoti Non-Life from HUK-Coburg Holding. By our indirect investment through Kardan Financial Services in Bulstrad, the third-ranking company in the Bulgarian insurance market, Vienna Insurance Group will strengthen its position in Bulgaria significantly further.

GEORGIA

Dynamic growth

The Georgian insurance market has burgeoned in recent years. Thus, its premium growth in 2004 of 17.4% was twice the rate of Georgian GDP growth. Through GPIH, the third largest insurer in Georgia, we plan to enter this country's market via our stake in Kardan Financial Services.

CROATIA

Vienna Insurance Group among the top five

In the form of Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d., which writes both life and non-life insurance, Vienna Insurance Group has been successfully operating in Croatia since 1999. With the purchase of Croatian non-life and life insurer Aurum at the end of 2004, which was merged with Kvarner in 2005 to reap synergies, we extended our presence in Croatia. In 2005 Vienna Insurance Group acquired Cosmopolitan Life, a life insurance firm based in Zagreb. As a result of these investments, we are one of the five largest insurance groups in the country. As part of the investment in Kardan Financial Services, Vienna Insurance Group is also to gain an indirect stake in the insurer Helios.

POLAND

Presence of Vienna Insurance Group substantially strengthened

Poland, with a population of about 40 million, is one of the largest insurance markets in Central and Eastern Europe. We took far-reaching steps in 2005 to further enlarge the presence of Vienna Insurance Group in this market. In the first half of the year, we bought Benefia Non-Life and Benefia Life, which were recognized by the Polish Business Club as 2005 Company of the Year. The principal focus of Benefia Non-Life, founded in 1999, is motor insurance. It maintains a close relationship to the Fiat group, which has manufacturing operations in Poland. In July 2005 we acquired the Polish life insurer Royal Polska, including that company's own distribution firm. In addition, we secured from HUK-Coburg Holding its shares in the two Compensa insurance companies, which we now own almost entirely. In the second half of 2005, as the preliminary latest step in our Polish expansion, we were able to conclude an agreement to buy Cigna, an important non-life player in Poland.



KONTINUITA poisťovňa, a. s.

– Member of Vienna Insurance Group

RUMUNSKO

Jednotka na rumunskom trhu

Vienna Insurance Group pôsobí v Rumunsku už dlhšiu dobu prostredníctvom spoločnosti Unita, úspešnej univerzálnej poisťovne, ktorá v roku 2005 zaznamenala 80%-ný nárast havarijného poistenia motorových vozidiel a zdvojnásobenie počtu zmlúv pre poistenie domácností, a tiež prostredníctvom spoločnosti Agras, ktorá bola v roku 2005 opäť výraznou jednotkou na trhu v oblasti poľnohospodárskeho poistenia. V roku 2005 Vienna Insurance Group ďalej posilnila svoju pozíciu na rumunskom poisťovacom trhu tým, že nadobudla väčšinový podiel na tretej najväčšej rumunskej poisťovni Omiasig Neživotné poistenie, ktorá zasa vlastní 50%-ný podiel na spoločnosti Omiasig Životné poistenie. Tým sa Vienna Insurance Group posunula na vyššiu priečku a stala sa najväčšou poisťovacou skupinou na rumunskom trhu.

RUSKO

First Mover v Rusku

V novembri 2005 sa Vienna Insurance Group spolu s ruskou majetkovou poisťovňou MSK dohodli na tom, že v Rusku založia životnú poisťovňu. Touto angažovanosťou sa Vienna Insurance Group dostala do pozície prvej rakúskej poisťovacej skupiny pôsobiacej v Rusku. Zčiatok obchodnej činnosti sa očakáva v polovici roka 2006. Odbýť sa má realizovať cez Bank of Moscow, ktorá je piatou najväčšou bankou v Rusku, a tiež cez poisťovňu MSK, ktorá je tretou najväčšou majetkovou poisťovňou v Rusku.

SRBSKO

Wiener Städtische Belehrad rastie najrýchlejšie

Wiener Städtische Belehrad, ktorá získala licenciu vo februári 2003, toho času pôsobí na srbskom poisťovacom trhu prostredníctvom 13 po- bočiek. Pri viac než 160%-nom náraste poistného na hodnotu približne 15 mil. eur za obchodný rok 2005 sa Wiener Städtische Belehrad vyvíja vynikajúco a radí sa aj v roku 2005 v Srbsku opätovne medzi poisťovne s najrýchlejším rastom. Ešte uplynuli len tri roky, odkedy tu Wiener Städtische Belehrad začala pôsobiť, a už patrí k popredným 5 podnikom na srbskom poisťovacom trhu.

UKRAJINA

Dve nové poisťovne

K vstupu na ukrajinský poisťovací trh došlo koncom roku 2004 po nadobudnutí životnej poisťovne Jupiter. V roku 2005 Jupiter v zosilnenej miere podporoval predaj poisťovacích produktov prostredníctvom bankových partnerov. Po nadobudnutí spoločnosti Jupiter uskutočnila skupina Vienna Insurance Group na ukrajinskom poisťovacom trhu ešte ďalšie akvizície. Aktivity na ukrajinskom poisťovacom trhu sa v roku 2005 zintenzívnili a rozšírili na oblasť neživotného poistenia po nadobudnutí väčšinového podielu na spoločnosti Kniazha, ktorá je čo do počtu zákazníkov na ukrajinskom trhu v oblasti poskytovateľov povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na druhom mieste. Periodikum „Invest Gaseta“ vo svojej ročnej analýze finančných inštitúcií zaradilo spoločnosť Kniazha medzi najlepšie spoločnosti v ukrajinskom finančnom sektore. V roku 2005 bola takisto dosiahnutá dohoda týkajúca sa nadobudnutia spoločnosti Globus. Úradné povolenie potrebné pre túto kúpu sa očakáva v roku 2006.

MAĎARSKO

Najúspešnejší rok v histórii Union Biztosito

2005 bol najúspešnejším rokom v histórii poisťovne Union Biztosito, člena skupiny Vienna Insurance Group v Maďarsku. Spoločnosť, ktorá svojim rastom vysoko prevyšuje úroveň na trhu, dokázala výrazne zlepšiť svoje postavenie na trhu predovšetkým vďaka ďalšiemu rozšíreniu obchodu v oblasti poistenia motorových vozidiel. Union tak v roku 2005 zaznamenala 50%-né zvýšenie príjmov poistného na hodnotu približne 60 mil. eur a dosiahla pozitívny výsledok.

KONTINUITA poist'ovňa, a.s.

– Member of Vienna Insurance Group

ROMANIA

Market leader in Romania

Vienna Insurance Group has been in the Romanian market for some time through Unita and Agras. Unita is a successful composite insurer that in 2005 achieved 80% growth in motor insurance and doubled the number of its household insurance policies; Agras remained the clear market leader in farm insurance. In 2005 we bolstered our position in the Romanian market by acquiring majority ownership of the country's third largest insurance company, Omniasig Non-Life, which holds 50% of Omniasig Life. By this purchase we have become the largest insurance group in the Romanian market.

RUSSIA

First mover in Russia

In November 2005 Vienna Insurance Group agreed with the Russian general insurer MSK to start a life insurance company in Russia. This makes us the first Austrian insurance group to enter the Russian market. The company is to begin operations in the middle of 2006. Its products are to be sold both by Bank of Moscow, the country's fifth largest bank, and MSK Insurance, the third biggest non-life insurance company in Russia.

SERBIA

Wiener Städtische Belgrade is a growth leader

Wiener Städtische Belgrade, which received its operating licence in February 2003, now has 13 branches in the Serbian insurance market. With premium growth of more than 160% to about EUR 15 million in the 2005 financial year, Wiener Städtische Belgrade performed superbly and again was one of the most rapidly growing insurance companies in Serbia last year. After only three years in business, Wiener Städtische Belgrade already ranks as one of the top five Serbian insurance companies.

UKRAINE

Two new insurance companies added

We entered the Ukrainian insurance market at the end of 2004 by acquiring Jupiter, a life insurer. In 2005 Jupiter stepped up its distribution of insurance products through banks. Last year Vienna Insurance Group followed the Jupiter purchase with more acquisitions in Ukraine. By taking a majority equity interest in Kniazha, the second largest Ukrainian provider of third-party liability motor insurance by number of customers, we intensified our activities in the Ukrainian insurance market in 2005 and expanded into the non-life segment. In its yearly review of financial institutions, the Ukrainian weekly magazine "Invest Gaseta" ranked Kniazha among the best companies in the country's financial industry. Another achievement last year was the agreement reached to buy Globus, one of the top ten among Ukraine's approximately 400 insurance firms. The supervisory authorities' approval still required for this purchase is expected for 2006.

HUNGARY

Best year ever for Union Biztosito

2005 was the most successful year in the history of Union Biztosito, our insurance company in Hungary. Especially by expanding the car insurance business, the company decisively improved its market position thanks to growth far superior to the market's. Thus, Union boosted its premium income 50% in 2005 to about EUR 60 million and made a profit for the year.

KONTINUITA poisťovňa, a. s.

– Member of Vienna Insurance Group



BIELORUSKO

Nadobudnutie spoločnosti Victoria

Už od roku 2002 bola Vienna Insurance Group spoluvlastníkom spoločnosti Kupala, v roku 2005 sa táto účasť zvýšila na viac než 90 %. Na základe trvalej účinnosti reštrukturalizácie s novými ťažiskami v oblasti úrazového poistenia, poistenia osôb a havarijného poistenia motorových vozidiel bolo možné prekročiť plán na rok 2005 o viac než 90 %. Vienna Insurance Group ďalej upevnila svoju pozíciu na bieloruskom poisťovacom trhu tým, že v júli 2005 nadobudla poisťovňu Victoria.

OSTATNÉ TRHY

NEMECKO

Vienna Insurance Group – silnejšia než nemecký poisťovací trh

Vienna Insurance Group je na nemeckom poisťovacom trhu zastúpená oboma poisťovňami InterRisk so sídlom vo Wiesbadene. Tak InterRisk Sach, ako aj InterRisk Leben prevýšili v roku 2005 svojím rastom celkovú úroveň rastu nemeckého poisťovacieho trhu. Jasné strategické zameranie na kvalitu popredných trhových produktov a služieb vo vybraných trhových medzerách viedlo v roku 2005 k ďalším úspechom. Tak napríklad v najvýznamnejšej nezávislej maklérskej ankete „Charta-Qualitätsbarometer 2005“ získala spoločnosť 1. miesto medzi všetkými nemeckými poskytovateľmi poistenia škôd a úrazového poistenia.

LICHTENŠTAJNSKO

Objem poistného sa strojnásobil

Vienna Life Lebensversicherung, podnik skupiny Vienna Insurance Group, ktorý v Lichtenštajnsku pôsobí od roku 2000, dokázal v roku 2005 nadviazať na vynikajúci vývoj obratu z predošlých rokov. Objem poistného spoločnosti Vienna Life sa v roku 2005 v porovnaní s predchádzajúcim rokom strojnásobil a aktuálne činí približne 170 mil. eur. Zrejým motorom nárastu pritom bol segment solvetných súkromných klientov, ktorý sa v posilnenej miere spracúva od roku 2003.

Podrobné informácie o podnikoch skupiny Vienna Insurance Group sa zverejňujú v správe koncernu Vienna Insurance Group na internetovej stránke www.wienerstaetische.at

KONTINUITA poistovňa, a.s.

– Member of Vienna Insurance Group

BELARUS

Victoria acquired

Since 2002 Vienna Insurance Group had already been co-owner of Kupala; in 2005 this participating interest was raised to more than 90%. Thanks to the sustained effectiveness of the restructuring, which realigned the company to focus on accident, personal and vehicle insurance, the target for 2005 was surpassed by more than 90%. With the acquisition of the insurer Victoria in July 2005, we continued to build our position in the Belarusian market.

OTHER MARKETS

GERMANY

Vienna Insurance Group – stronger than the German market

Our insurance companies in Germany are the two InterRisk firms, based in Wiesbaden. In 2005 both the InterRisk Non-Life and the InterRisk Life grew more quickly than the German insurance market. The clear strategic focus on market-leading product and service quality in selected market niches continued to bear fruit last year. For instance, the company placed first among all German property and casualty insurers in the leading survey of brokers, the "Charta Quality Barometer 2005".

LIECHTENSTEIN

Premium volume tripled

In 2005 Vienna Life, our life insurance company in Liechtenstein established in 2000, carried on the outstanding sales trend of the previous years. Vienna Life's premium income tripled from one year earlier, to approximately EUR 170 million. The key growth engine was the segment of high-net-worth individuals, a group targeted since 2003.

Detailed information on the companies of Vienna Insurance Group is published in the Group annual report on the Internet at www.wienerstaedtsche.at.

KONTINUITA poisťovňa, a. s.

– Member of Vienna Insurance Group



Štát	Spoločnosť	Hlavný obchod	Podiely celkovo
Rakúsko			
	Wiener Städtische AG	Život/Neživot	
	Donau Versicherung	Život/Neživot	89,47 %
	Bank Austria Creditanstalt Versicherung	Život	90,00 %
	Union Versicherung	Život	45,00 %
Česká republika			
	Kooperativa poisťovňa	Život/Neživot	87,67 %
	Česká podnikateľská poisťovňa	Život/Neživot	87,67 %
Slovensko			
	Kooperativa poisťovňa	Život/Neživot	100,00 %
	Komunálna poisťovňa	Život/Neživot	95,14 %
	Kontinuita poisťovňa	Život	100,00 %
Ostatné krajiny strednej a východnej Európy			
Bulharsko			
	Bulgarski Imoti Nichtleben	Neživot	98,36 %
	Bulgarski Imoti Leben	Život	98,35 %
Chorvátsko			
	Kvarner Wiener Städtische osiguranje	Život/Neživot	98,21 %
	Cosmopolitan Life	Život	73,00 %
Poľsko			
	Compensa Nichtleben	Neživot	99,86 %
	Compensa Leben	Život	100,00 %
	Benefia Nichtleben	Neživot	100,00 %
	Benefia Leben	Život	100,00 %
	Royal Polska	Život	95,00 %
	Cigna*	Neživot	63,09 %
Rumunsko			
	Omniasig Nichtleben	Neživot	70,56 %
	Omniasig Leben	Život	35,28 %
	Unita	Neživot	100,00 %
	Agras	Neživot	74,45 %
Rusko			
	MSK Leben*	Život	25,01 %
Srbsko/Čierna Hora			
	Wiener Städtische Belgrad	Život/Neživot	100,00 %
Ukrajina			
	Jupiter	Život	73,00 %
	Kniazha	Neživot	50,01 %
	Globus*	Neživot	51,00 %
Maďarsko			
	Union Biztosito	Život/Neživot	100,00 %
Bielorusko			
	Kupala	Neživot	90,97 %
	Victoria	Neživot	99,97 %
Ostatné trhy			
Nemecko			
	InterRisk Versicherung	Neživot	100,00 %
	InterRisk Lebensversicherung	Život	100,00 %
Lichtenštajnsko			
	Vienna Life Lebensversicherung	Život	100,00 %
Pobočky			
Taliansko			
	Wiener Städtische Italia	Život/Neživot	n.a.
Slovinsko			
	Wiener Städtische zavarovalnica	Život/Neživot	n.a.
Stav k 31. 12. 2005			
*úradné povolenia sú k 31. 12. 2005 ešte otvorené			

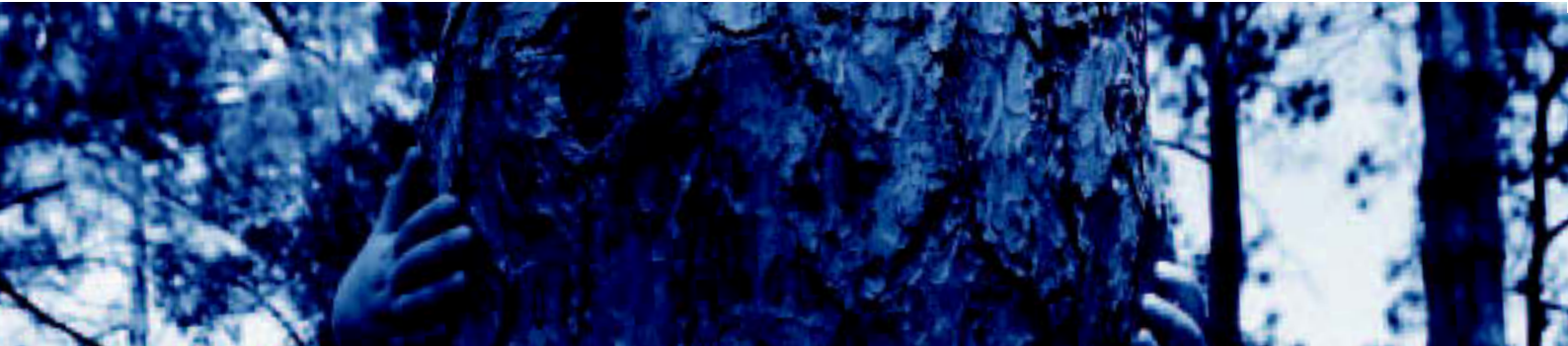
KONTINUITA poistovňa, a.s.

– Member of Vienna Insurance Group

Country	Company	Core business	Participation
Austria			
	Wiener Städtische AG	life/non-life	-
	Donau Versicherung	life/non-life	89.47%
	Bank Austria Creditanstalt Versicherung	life	90.00%
	Union Versicherung	life	45.00%
Czech Republic			
	Kooperativa pojistovna	life/non-life	87.67%
	Ceska podnikatelska pojistovna	life/non-life	87.67%
Slovakia			
	Kooperativa poistovna	life/non-life	100.00%
	Komunalna poistovna	life/non-life	95.14%
	Kontinuita poistovna	life	100.00%
Remaining CEE markets			
Bulgaria			
	Bulgarski Imoti non-life	non-life	98.36%
	Bulgarski Imoti life	life	98.35%
Croatia			
	Kvarner Wiener Städtische osiguranje	life/non-life	98.21%
	Cosmopolitan Life	life	73.00%
Poland			
	Compensa non-life	non-life	99.86%
	Compensa life	life	100.00%
	Benefia non-life	non-life	100.00%
	Benefia life	life	100.00%
	Royal Polska	life	95.00%
	Cigna*	non-life	63.09%
Romania			
	Omniasig non-life	non-life	70.56%
	Omniasig life	life	35.28%
	Unita	non-life	100.00%
	Agras	non-life	74.45%
Russia			
	MSK Life*	life	25.01%
Serbia&Montenegro			
	Wiener Städtische Belgrade	life/non-life	100.00%
Ukraine			
	Jupiter	life	73.00%
	Kniazha	non-life	50.01%
	Globus*	non-life	51.00%
Hungary			
	Union Biztosito	life/non-life	100.00%
Belarus			
	Kupala	non-life	90.97%
	Victoria	non-life	99.97%
Other markets			
Germany			
	InterRisk non-life	non-life	100.00%
	InterRisk life	life	100.00%
Liechtenstein			
	Vienna Life	life	100.00%
Branches			
Italy			
	Wiener Städtische Italia	life/non-life	n.a.
Slovenia			
	Wiener Städtische zavarovalnica	life/non-life	n.a.
Status as of 31 st December 2005			
* Regulatory and other government approvals were still pending as of 31 st December 2005			



Produktové portfólio
Product portfolio



Produktové portfólio



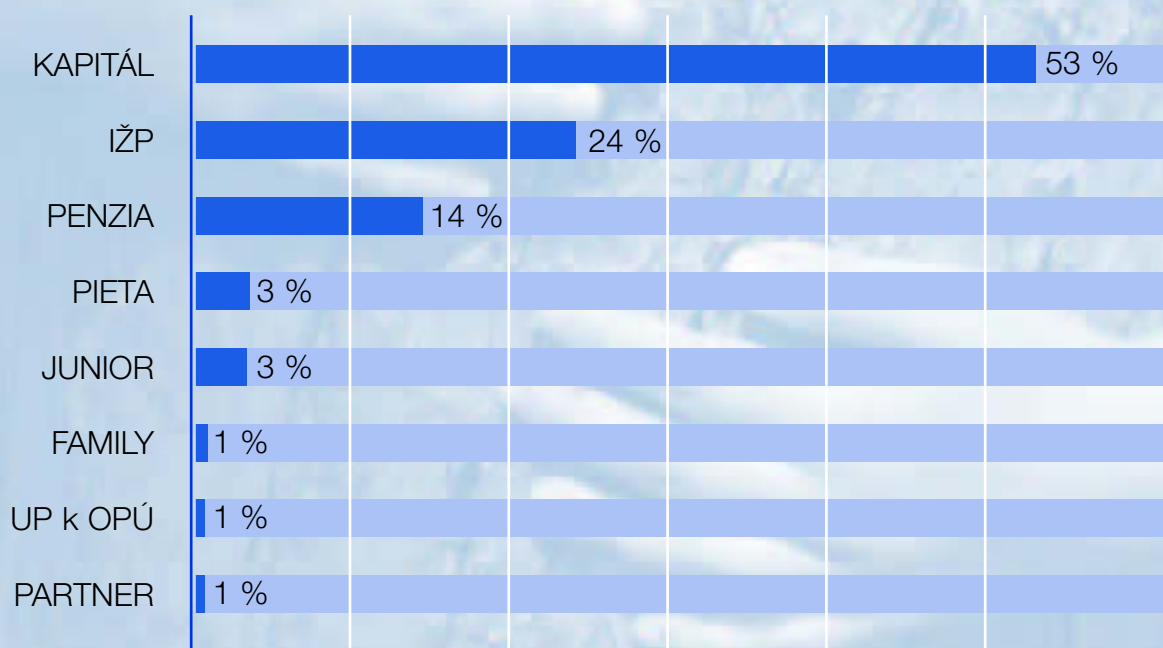
Ako bolo stanovené už pri vstupe strategického partnera Wiener Städtische, poisťovňa KONTINUITA sa špecializuje výlučne na produkty poistenia osôb. Produktové portfólio poisťovne je veľmi široké a zahŕňa produkty životného a úrazového poistenia pre každý typ klienta. Dôkazom je aj opätovné získanie prestížneho ocenenia od analytickej spoločnosti SymSite Research. Produkt KAPITÁL získal ocenenie v kategórii najlepší produkt kapitálového životného poistenia už po druhýkrát, v minulom roku sa k nemu pridala aj produkt PENZIA ako najlepší produkt dôchodkového životného poistenia.

Vzhľadom na prebiehajúcu dôchodkovú reformu bol zaznamenaný zvýšený záujem klientov o produkty penzijného životného poistenia, čo sa prejavilo na náraste predaja produktov PENZIA a PENZIA garant. Kým v roku 2004 bol podiel tohto typu produktov na celkovom predaji životného poistenia iba 5 %, v roku 2005 vzrástol až na 14 %. V objemovom vyjadrení to predstavuje viac ako 6-násobný nárast.

Rastovú tendenciu mal aj predaj investičného životného poistenia KONTIINVEST. Jeho objem predaja vzrástol oproti roku 2004 takmer 3,5-násobne. V roku 2006 môžeme predpokladať ďalšie zvyšovanie podielu predaja tohto typu produktu, pričom obdobný trend je charakteristický aj v ostatných krajinách Európskej únie.

Čo sa týka produktových inovácií, vychádzali predovšetkým z potrieb trhu, podnetov obchodnej siete a klientov. Poisťovňa KONTINUITA zaviedla na podporu produktu KONTIINVEST možnosť realizácie mimoriadnych vkladov k poisteniu. Ako jediná poisťovňa na Slovensku začala predaj exkluzívnych investičných fondov LCF Rothschild. V súvislosti s daňovým bonusom začala poisťovňa ponúkať možnosť úpravy poistných zmlúv pre klientov, ktorí nespĺňajú legislatívne podmienky uplatnenia daňovej úľavy, či už z dôvodu výšky poistnej sumy, doby poistenia, alebo konečného veku poisteného.

Zastúpenie jednotlivých produktov životného poistenia v obchodnej produkcii poisťovne vyjadruje nasledujúci graf, ktorý potvrdzuje, že najväčšie zastúpenie majú aj naďalej produkty rizikovo-kapitálového poistenia, avšak pomerne výrazný nárast zaznamenali už spomínané produkty dôchodkového a investičného životného poistenia.



Product portfolio

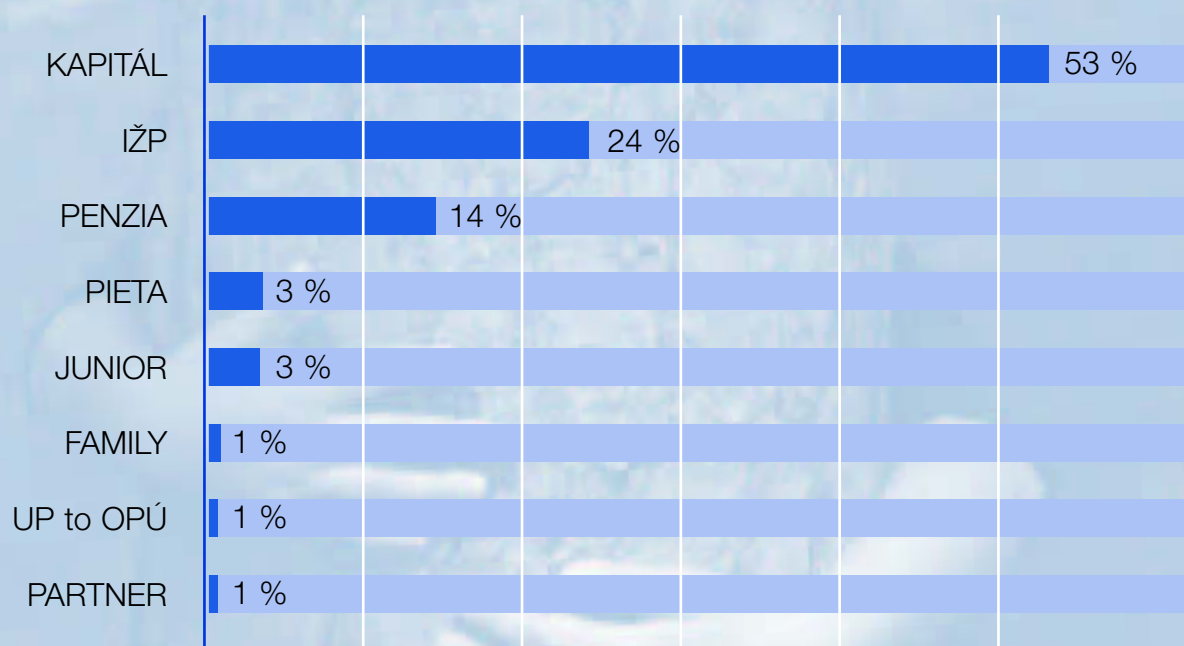
As defined already when Wiener Städtische became the strategic investor, KONTINUITA specialises exclusively in life insurance. The company product portfolio is very broad and includes life and accident insurance products for every client type. This has been repeatedly reinforced by prestigious award from Symsite Research. Product KAPITÁL was awarded as the best in capital life insurance category for the 2nd year running, joined last year by product PENZIA as the best product in retirement life insurance category.

In view of the on-going pension reform we have recorded an increased client interest in pension life insurance products, showing in increased sale of products PENZIA and PENZIA garant. Whereas in 2004 sale of these products accounted for 5% of all life insurance products, in 2005 the share has increased to 14%. In terms of volume this represents more than 6-fold increase.

The sale of investment life insurance KONTIINVEST has also recorded a stable growth trend. The total sales volume has increased almost 3.5-fold in comparison with year 2004. In 2006 we can expect further increases in the sale of this type of product, whereby similar trend is characteristic also for other European Union countries.

In terms of product innovation, this was based mainly on market needs and impulses from the sales network and clients. For additional support of product KONTIINVEST, KONTINUITA has introduced the option of one-off deposits to insurance. As the only insurance company in Slovakia we have commenced the sale of exclusive investment funds LCF Rothschild. With respect to taxation bonus, the company started to offer the option of amending contracts for those clients, who do not need the legislative requirements for application of tax deduction, whether due to the amount of sum insured, insurance term or age at maturity of the live insured.

Representation of individual life insurance products in the company sales is shown in the following graph, which confirms that the largest representation remains with risk capital insurance products, however relatively significant increase was recorded by the above-mentioned retirement and investment life insurance products.



Produktové portfólio



Portfólio produktov, ktoré poisťovňa KONTINUITA ponúkala k 31. 12. 2005:

OSOBNÉ POISTENIE

ŽIVOTNÉ

Rizikovo-kapitálové poistenie

- KAPITÁL
- KAPITÁL plus
- KAPITÁL superplus
- KAPITÁL Duo

Investičné životné poistenie

- KONTIINVEST

Poistenie pre dieťa a rodinu

- JUNIOR KAPITÁL
- JUNIOR KAPITÁL extra
- JUNIOR KAPITÁL max
- FAMILY Kapitál

Poistenie dôchodku

- PENZIA, PENZIA Garant

Poistenie pohrebných nákladov

- PIETA

Rizikové životné poistenie

- PARTNER
- PARTNER flexi

Flexibilné kapitálové poistenie

- OPÚ

ŽIVOTNÉ PRIPOISTENIE

- DRP Dočasné rizikové pripoistenie

PRIPOISTENIE PRE PRÍPAD ÚRAZU ALEBO CHOROBY

- TNU, TNUP Trvalé následky úrazu
- SNU Smrť následkom úrazu
- ONP Oslobodenie s náhradou poistného v prípade neschopnosti pracovať
- MV Mesačná výplata v prípade neschopnosti pracovať následkom úrazu
- UH Hospitalizácia následkom úrazu - denná náhrada
- H Hospitalizácia - denná náhrada
- ČNL Čas nevyhnutného liečenia následkov úrazu
- PPSZ Poistenie pre prípad straty zamestnania (poisťovateľ: poisťovňa Cardif SLOVAKIA, a. s.)

Niektoré druhy pripoistení sú viazané na určené kombinácie so základným poisteniami.

ÚRAZOVÉ POISTENIE

- TNU, TNUP Poistenie trvalých následkov úrazu
- SNU Poistenie smrti následkom úrazu
- MV Mesačná výplata v prípade neschopnosti pracovať následkom úrazu
- UH Hospitalizácia následkom úrazu - denná náhrada
- ČNL Čas nevyhnutného liečenia následkov úrazu
- UA Poistenie nemenovaných osôb prepravovaných v automobile

Product portfolio

Product portfolio, offered by KONTINUITA as of 31. 12. 2005:

PERSONAL INSURANCE

LIFE

Risk-capital insurance

- KAPITÁL
- KAPITÁL plus
- KAPITÁL superplus
- KAPITÁL duo

Investment insurance

- KONTIINVEST

Insurance for children and family

- JUNIOR KAPITÁL
- JUNIOR KAPITÁL extra
- JUNIOR KAPITÁL max
- FAMILY Kapitál

Retirement insurance

- PENZIA, PENZIA Garant

Funeral expenses insurance

- PIETA

Risk life insurance

- PARTNER
- PARTNER flexi

Flexible capital insurance

- OPÚ

LIFE INSURANCE RIDERS

- DRP Temporary risk insurance rider

ACCIDENT OR ILLNESS RIDER

- TNU, TNUP Permanent injuries
- SNU Accident-related death
- ONP Premium waiver in case of disability
- MV Monthly benefit payments in the event of accident-related disability
- UH Accident-related hospital treatment
- H Hospital treatment – daily benefit
- ČNL Accident recovery
- PPSZ Unemployment insurance (insurer: Cardif SLOVAKIA, a.s.)

Certain riders are available in defined combinations with basic insurance cover.

ACCIDENT INSURANCE

- TNU, TNUP Permanent injuries
- SNU Accident-related death
- MV Monthly benefit payments in the event of accident-related disability
- UH Accident-related hospital treatment – daily benefit
- ČNL Accident recovery
- UA Non-specified motor vehicle passengers insurance



Správa predstavenstva
Management report





Ekonomické prostredie

Slovenská republika vstupom do Európskej únie potvrdila svoje zdravé podnikateľské prostredie, ktorého ocenením bolo zvýšenie nášho ratingu na A, stabilný výhľad medzinárodnými ratingovými spoločnosťami FITCH a Standard & Poor's. V roku 2005 bol zaznamenaný najrýchlejší rast výkonnosti hospodárstva za posledných desať rokov. Vytvorený hrubý domáci produkt bol po cenovom očistení o šesť percent vyšší ako hrubý domáci produkt dosiahnutý v roku 2004. Dosiahnutý výsledok pozitívne ovplyvnil predovšetkým zahraničné investície a to najmä v automobilovom priemysle, pričom dosiahnutý výsledok ovplyvnila tiež výrazne aj spotreba domácností a zahraničný dopyt. Slovenská republika aj po minulom roku naďalej patrí medzi najrýchlejšie rastúce ekonomiky Európskej únie – spolu s pobaltskými štátmi a Českou republikou. Oblasť menového vývoja bola poznamenaná posilňovaním slovenskej koruny voči euru a znižovaním úrokovvej sadzby NBS, čo malo v konečnom dôsledku za následok znižovanie úrokových sadzieb tak na kapitálovom trhu, ako aj na finančnom trhu.

Silný ekonomický rast v Slovenskej republike reflektujú aj základné makroekonomické ukazovatele HDP. HDP predstavoval v roku 2005 5,6 %, priemerná inflácia meraná indexom spotrebiteľských cien dosiahla výšku 2,5 % a priemerná nezamestnanosť bola v roku 2005 16,3 %, pričom v 4. štvrtroku dosiahla 15,3 %, čo bola najnižšia úroveň od 1. štvrtroka 1999. Rast reálnych miezd, najvyšších od roku 1997, súvisel okrem zvýšenia nominálnych miezd tiež s nižšou priemernou infláciou. Priemerná nominálna mesačná mzda zamestnanca hospodárstva dosiahla v roku 2005 sumu 17 274 Sk. Najvyššia úroveň priemernej mesačnej mzdy pretrvávala vo finančnom sprostredkovaní, kde dosiahla výšku 34 950 Sk.

*Zdroj: Štatistický úrad SR, Trend Analyses

Vývoj poisťného trhu v roku 2005

Podľa údajov Slovenskej asociácie poisťovní predpísané poisťné predstavovalo v roku 2005 sumu vo výške 50 519 435 tis. Sk, čím poisťný trh vzrástol o 5,34 %. V neživotnom poistení pokleslo predpísané poisťné oproti roku 2004 o -0,12 % na 28 487 990 tis. Sk a v životnom poistení vzrástlo o 13,36 % na 22 031 445 tis. Sk.*

O oživenie poisťného trhu sa postaralo hlavne životné poistenie, čo možno pripísať predovšetkým uzákoneniu daňovej úľavy a prebiehajúcej dôchodkovej reforme. Celé neživotné poistenie rástlo vplyvom povinného zmluvného poistenia pomalším tempom. Pomer životného a neživotného poistenia 40:60 sa takmer nezmenil.

Z legislatívneho hľadiska poisťný trh ovplyvnil okrem zákona o dani z príjmu predovšetkým zákon č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia, ktorý výrazne približuje legislatívu Slovenskej republiky legislatíve EU.

Bankové subjekty, ktoré si vytvorili vlastné dcérske spoločnosti zaoberajúce sa výlučne poisťnými produktmi, si posilnili svoje postavenie na trhu a ovplyvňovali hlavne vývoj v oblasti predaja jednorazovo platených produktov životného poistenia, kde dynamika rastu predpísaného poistenia predstavovala v roku 2005 až 47,6 %.

Pokiaľ ide o prebiehajúci rok 2006, je možné v roku 2006 očakávať výraznejší nárast životného poistenia pod pretrvávajúcim vplyvom daňových výhod. Štruktúra predaja produktov bude ovplyvnená aj očakávaným výrazným znížením maximálnej technickej úrokovvej miery od 1. 1. 2007.

*Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní

Vývoj spoločnosti a najdôležitejšie udalosti v uplynulom obchodnom roku

Materská spoločnosť Wiener Städtische v roku 2005 úspešne vstúpila na rakúsky akciový trh vydaním 18 mil. ks verejne obchodovateľných akcií, čím začala novú etapu vo svojom vývoji. Potvrdením jej úspešného vývoja bolo aj zvýšenie ratingu spoločnosťou Standard and Poor's na hodnotu A+.

Celkový podiel skupiny Wiener Städtische, ktorá je na Slovensku zastúpená poisťovňou KOOPERATIVA, poisťovňou KONTINUITA a KOMUNÁLNOU poisťovňou, predstavoval v roku 2005 26 %, jej podiel na medziročnom náraste predpísaného poisťného celého trhu činil dokonca viac ako 55 %.

Dôležitým rozhodnutím v ďalšom rozvoji spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., bol predovšetkým začiatok budovania internej predajnej siete, ktorej cieľom je posilniť existujúce distribučné kanály spoločnosti, a to sieť MLM a spoluprácu s maklérmi. V priebehu roka tak vzniklo na celom území Slovenska 8 agentúr.

Poisťovňa KONTINUITA prekonal v roku 2005 historickú hranicu 1 mld. Sk predpísaného poisťného.

Aj v roku 2005 pokračovala implementácia spoločného back office. Jednou z jej najdôležitejších prvkov bola transformácia údajov do jedného informačného systému. Od uvedených opatrení sa očakáva, že pozitívne ovplyvnia produktivitu práce, vnútorné náklady, ako aj kvalitu všetkých činností poisťovne.

Hospodársky výsledok za rok 2005 dosiahol po zdanení 10 359 tis. Sk.

Management report

Economy

Following Slovakia's joining the European Union the country's economy has confirmed its healthy business environment, which was recognised by rating improvement to A, stable outlook by international rating agencies FITCH and Standard & Poor's. In 2005 we have recorded the fastest growth of economy for the last 10 years. The gross domestic product (after adjustments) was 6% higher than the GDP achieved in year 2004. This result was possible mainly as a result of foreign investments in automotive industry in particular, and it was significantly impacted also household consumption and foreign demand. Also after last year Slovak Republic belongs among the fastest-growing economies in the European Union - together with the Baltic states and the Czech Republic.

Currency development was marked by strengthening of the Slovak currency against Euro and lowering of NBS interest rate, which subsequently has translated in interest rate reductions on the capital as well as financial market.

Strong economic growth of the Slovak Republic can be demonstrated also by basic macro economic GDP indicators. GDP in 2005 was 5.6%, average CPI inflation reached 2.5% and average unemployment was 16.3%, whereby in Q4 it stood at 15.3%, which was the lowest level since Q1 1999. Real wages growth, highest since 1997, related to the lower average inflation, as well as nominal wage increase. Average nominal monthly wage in the national economy was 17,274 Sk. The highest level of average monthly wage remains in financial brokerage services where it reached a level of 34,950 Sk.

*Source: Bureau of Statistics SR, Trend Analyses

Insurance market

According to data from Slovak Association of Insurers the premium income reached in 2005 a total of 50,519,435,000 Sk, corresponding to 5.34% market growth. In non-life segment the premium decreased in comparison with 2004 by 0.12% to a total of 28,487,990,000 Sk and increased 13.36% in life insurance to 22,031,445,000 Sk.*

New impulse on the insurance market was provided mainly by life insurance, which can be attributed mainly to the introduction of tax deduction and ongoing pension reform. Whole of non-life insurance experienced growth resulting from compulsory third-party insurance in a slower pace. The ratio between life and non-life insurance 40:60 has remained almost unaltered.

In terms of legislation the insurance market was impacted by the income tax legislation, as well as Act No. 340/2005 Coll. on insurance and reinsurance brokerage, which has brought the Slovak legislation considerably closer to that of the European Union.

Banking entities, which have set up their own subsidiaries providing exclusively insurance products have improved their position on the market and had impacted mainly the development in the area of the sale of single premium life insurance products, where the premium income growth rate in 2005 reported as much as 47.6%.

In terms of the current year 2006 we can expect more significant increase in life insurance sales under the prevailing influence of tax benefits. The product sales structure will be impacted also by expected significant reduction of maximum technical interest rate, which is due on 1.1. 2007.

*Source: Slovak Association of Insurers

The Company and milestones during the year

Parent company Wiener Städtische entered in 2005 the Austrian share market with successful subscription of 18 mil publicly traded shares, embarking on a new phase in its history. This successful development was also confirmed by rating upgrade to A+ by rating agency Standard and Poor's.

Overall market share of the Wiener Städtische Group, which is represented in Slovakia by insurance companies KOOPERATIVA, KONTINUITA and KOMUNÁLNA represented in 2005 26% and share of the year-on-year increase in premium income of the total market was as much as 55%.

Important decision in further growth of our Company was mainly the commencement of building an internal sales network, with the aim to strengthen existing distribution channels, i.e., MLM network and co-operation with brokers. As a result we have established 8 agencies across Slovakia.

During the year KONTINUITA has exceeded a historic milestone of 1 billion Sk premium income.

Also in 2005 we have continued in implementation of joint Back-office. One of the most important elements of the implementation was the data migration to one IT system. The expectation from these measures a positive impact on productivity of work, internal expenses, as well as quality of all aspects of the company's operations.

The Company produced after tax profit of 10,359,000 Sk.

Správa predstavenstva



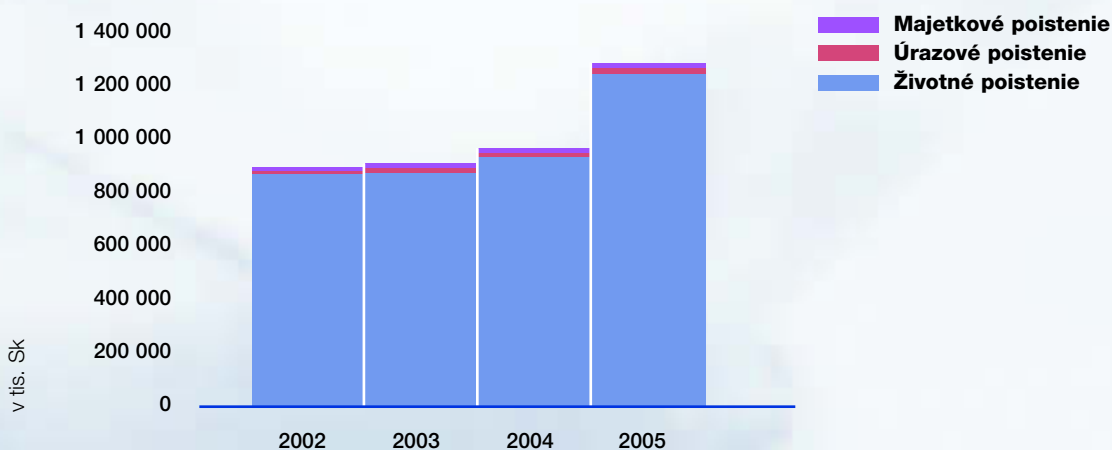
Predpísané poistné život a neživot

Celkový objem predpísaného poistného spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., za rok 2005 dosiahol hodnotu 1 277 881 tis. Sk, čo v konečnom dôsledku predstavuje nárast o 34 % oproti predchádzajúcemu roku 2004. Najvýraznejší nárast bol zaznamenaný pri produkte OPÚ, a to o 213 909 tis. Sk (51,5 %). Životné osobné poistenie vzrástlo o 108 939 tis. Sk (20,8 %) a úrazové poistenie o 2 749 tis. Sk (21,6 %).

Predpísané poistné

Druh poistenia	Hrubé predpísané poistné 2002		Hrubé predpísané poistné 2003		Hrubé predpísané poistné 2004		Hrubé predpísané poistné 2005	
	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %
Životné poistenie	833 191	97 %	839 078	97 %	939 550	99 %	1 262 398	99 %
Neživotné poistenie	27 295	3 %	22 390	3 %	12 734	1 %	15 483	1 %
Úrazové poistenie	14 168	2 %	13 493	2 %	12 746	1 %	15 483	1 %
Majetkové poistenie	13 127	2 %	8 897	1 %	-12	0 %	0	0 %
Spolu	860 486	100 %	861 468	100 %	952 284	100 %	1 277 881	100 %

Predpísané poistné 2002 – 2005



Na základe výsledkov štatistiky SAP, poisťovňa KONTINUITA k 31. 12. 2005 obsadila v predpísanom poistnom celkovo 10. miesto, čo znamená 2,53 % podiel na trhu a predpísané poistné vo výške 1 277 881 tis. Sk. Oproti rovnakému obdobiu roku 2004 je to vzostup o 1 miesto (k 31. 12. 2004 - 11. miesto s 1,99 % podielom na trhu a výška predpísaného poistného bola 952 284 tis. Sk).

V životnom poistení sa KONTINUITA umiestnila na 5. mieste s 5,73 % podielom na trhu a predpísaným poistným vo výške 1 262 398 tis. Sk (k 31. 12. 2004 zaujala poisťovňa 6. miesto s 4,83 % podielom na trhu a predpísaným poistným 939 550 tis. Sk).

Management report

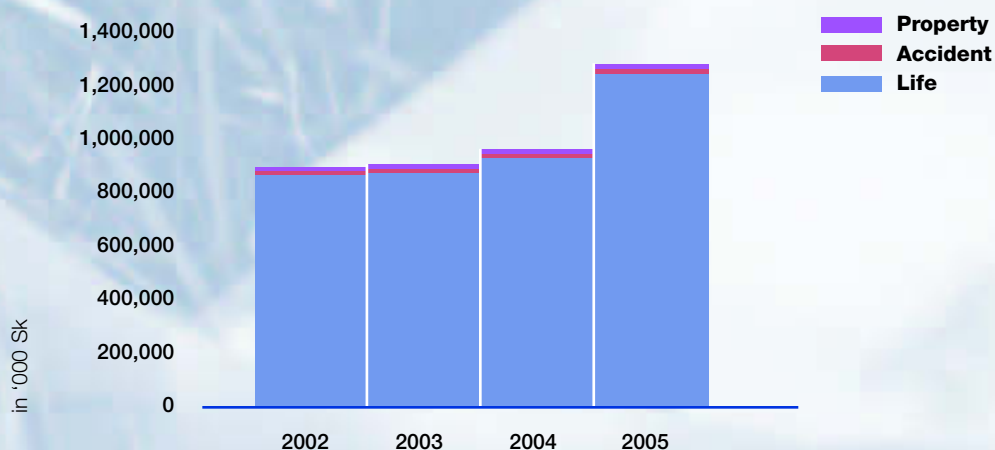
Premium income life and non-life

Total premium income volume of KONTINUITA poisťovňa, a. s. in 2005 reached 1,277,881,000 Sk, which represents an increase of 34% when compared with year 2004. The most significant increase was recorded in life insurance, i.e., by 108,939,000 Sk (20.8%). Product OPÚ posted an increase by 213,909,000 SK (51.5%) and accident insurance by 2,749,000 Sk (21.6%).

Premium income

Insurance type	Gross premium written 2002		Gross premium written 2003		Gross premium written 2004		Gross premium written 2005	
	in '000 Sk	in %	in '000 Sk	in %	in '000 Sk	in %	in '000 Sk	in %
Life	833,191	97%	839,078	97%	939,550	99%	1,262,398	99%
Non-life	27,295	3%	22,390	3%	12,734	1%	15,483	1%
Accident	14,168	2%	13,493	2%	12,746	1%	15,483	1%
Property	13,127	2%	8,897	1%	-12	0%	0	0%
Total	860,486	100%	861,468	100%	952,284	100%	1,277,881	100%

Premium income 2002 – 2005



Based on statistics from the Slovak Association of Insurers for 2005, as of 31.12.2005 KONTINUITA was placed overall 10th in terms of premium income or 2.53% market share and premium income of 1,277,881,000 Sk. In comparison with previous year it is an improvement by one position (as of 31.12.2004 – 11th place with 1.99% market share and 952,284,000 SK in premium income).

In life insurance segment the company ranked 5th with 5.73% market share and premium income of 1,262,398,000 Sk (as of 31.12.2004 the company ranked 6th with 4.83% market share and premium income of 939,550,000 SK).

Správa predstavenstva



Predpísané poistné v kategórii životné poistenie za rok 2005:

	Poistovňa	v tis. Sk	podiel v %	
1.	ALLIANZ – SP	5 749 561	26,10	
2.	AMSLICO	3 380 713	15,34	
3.	KOOPERATIVA	3 230 562	14,66	
4.	ING ŽP	2 411 890	10,95	
5.	KONTINUITA	1 262 398	5,73	
6.	POISTOVŇA SLSP	1 184 896	5,38	
7.	GENERALI	996 438	4,52	
8.	ČESKÁ POISTOVŇA SL	805 536	3,66	
9.	ČSOB	800 294	3,63	
10.	UNIQA	662 223	3,01	
	Ostatné	1 546 934	7,02	Zdroj: Štatistika Slovenskej asociácie poisťovní za rok 2005
	Celkom	22 031 445	100,00	

Obchod

Obchodná sieť

Hlavné predajné kanály spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., tvorila sieť finančných konzultantov pracujúca systémom MLM (multi level marketing) prinášajúca stále výraznú majoritu novej obchodnej produkcie, ako aj dynamicky sa rozvíjajúca sieť spolupracujúcich maklérskejších spoločností, ktoré v danom roku takmer zdvojnásobili produkciu. K týmto dvom kanálom pribudla v roku 2005 v súlade s dlhodobým strategickým vývojom aj nová interná predajná sieť.

V MLM predajnej sieti figurovalo k 31. 12. 2005 1 932 spolupracovníkov, počet spolupracujúcich maklérskejších spoločností bol 54. Manažérska sa o vedenie a rozvoj MLM siete staralo 23 okresných a 6 krajských riaditeľov. Okrem toho bolo klientom k dispozícii 11 obchodných miest. Interná predajná sieť začala svoju činnosť v marci 2005 a tvorilo ju 8 agentúr vedených agentúrnymi manažérmi. Ku koncu roka 2005 pracovalo v internej predajnej sieti 78 finančných konzultantov – zamestnancov.

Zvýšená pozornosť bola v tomto roku venovaná celkovej profesionalizácii prístupu, ako aj profesionalizácii práce finančných konzultantov. Spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., pokračovala v osvedčenej intenzívnej spolupráci s externou poradenskou spoločnosťou v oblasti systémového vzdelávania konzultantov a manažérov. Okrem toho na posilnenie produktových a odvetvových znalostí konzultantov bola vybudovaná sieť interných lektorov. Nadalej boli sprísňované pravidlá na udržanie finančných konzultantov v jednotlivých sieťach.

V závere roka 2005 sa uskutočnili v jednotlivých regiónoch stretnutia finančných konzultantov s predstavenstvom spoločnosti za účelom ďalšej komunikácie medzi vedením spoločnosti a jej spolupracovníkmi.

Špeciálna pozornosť bola venovaná tiež motivácii finančných konzultantov, kde bolo okrem tradičných kvartálnych motivačných akcií na podporu predaja organizované aj celoslovenské vyhodnotenie najlepších konzultantov, sponzorov a manažérov. Pokračovalo aj osvedčené odmeňovanie finančných konzultantov nefinančnými odmenami v rámci kariérového plánu spoločnosti.

Všetky tieto fakty sa pozitívne odrazili aj na novej obchodnej produkcii.

Obchodná produkcia

V roku 2005 dosiahla obchodná produkcia spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., sumu vo výške 796 103 tis. Sk (19 504 ks zmlúv), čo predstavovalo nárast oproti predchádzajúcemu roku 2004 až o 64 %, z toho v životnom poistení dosiahla obchodná produkcia 791 387 tis. Sk (17 592 ks zmlúv) a v neživotnom poistení 4 716 tis. Sk (1 912 zmlúv).

Celkový stav poistného kmeňa k dátumu 31. 12. 2005 predstavoval 110 928 aktívnych poistných zmlúv, z toho 101 545 ks v životnom poistení.

Management report

Premium income in life insurance category 2005:

	Insurer	In '000 Sk	share in %	
1.	ALLIANZ – SP	5,749,561	26.10	
2.	AMSLICO	3,380,713	15.34	
3.	KOOPERATIVA	3,230,562	14.66	
4.	ING ŽP	2,411,890	10.95	
5.	KONTINUITA	1,262,398	5.73	
6.	POISTOVŇA SLSP	1,184,896	5.38	
7.	GENERALI	996,438	4.52	
8.	ČESKÁ POISTOVŇA SL	805,536	3.66	
9.	ČSOB	800,294	3.63	
10.	UNIQA	662,223	3.01	
	Other	1,546,934	7.02	
	Total	22,031,445	100.00	Source: Statistics from Slovak Association of Insurers for 2005

Sales

Sales network

Principal sales channels consisted from a network of financial consultants working under MLM system, generating still significant majority of new production, as well as dynamically growing network of participating broker companies, who during the year almost doubled their production. These two channels were expanded in 2005 by a new internal sales network, which was fully in line with company's long-term strategic plan. As of 31.12.2005 the MLM sales network had 1,932 members. There were 54 active broker companies. 23 district and 6 regional managers provided managerial support for the MLM network operations and further development. In addition there were 11 branch offices for clients. Internal sales network commenced its operations in March 2005 and it consisted of 8 agencies, led by agency managers. At the end of the year internal sales network had 78 financial consultants - employees.

Last year we have paid increased attention to overall improvement in professional approach, as well as professional work conduct of our financial consultants. KONTINUITA poisťovňa, a. s. continued in proven co-operation with external advisory company in the area of system education for consultants and managers. In addition to achieved improvement in product and business knowledge of consultants we have built a network of internal trainers. Furthermore we have tightened rules in order to keep financial consultants in networks.

Towards the end of the year a series of meetings was held in individual regions between financial consultants and the company top management in order to improve further communication between the company management and employees.

Special attention was also placed on motivation of financial consultants, where we have organised in addition to traditional quarterly motivational events focused on sales support also a countrywide recognition of the best consultants, sponsors and managers. We also continued in proven awarding of financial consultants by non-financial rewards within the framework of the company career plan.

All these factors had a positive impact on new premium production.

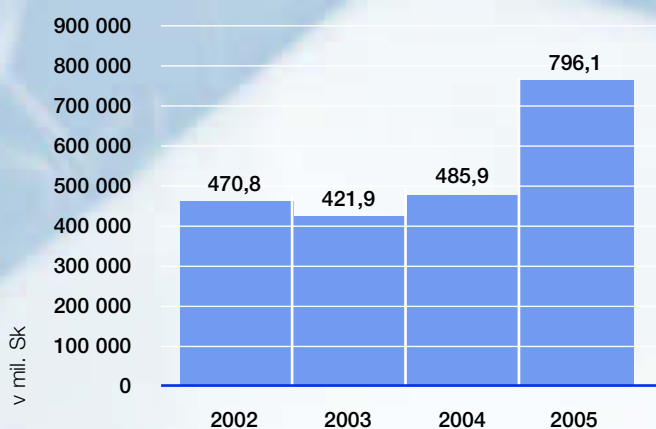
Sales

In 2005 the company achieved new business production of 796,103,000 Sk (19,504 policies), which represents an increase against previous year by as much as 64%; of this life insurance production was 791,387,000 Sk (17,592 policies) and 4,716,000 Sk in non-life (1,912 policies). Total status of the policy register as of 31.12.2005 consisted of 110,928 live insurance policies, with 101,545 of those in life insurance.

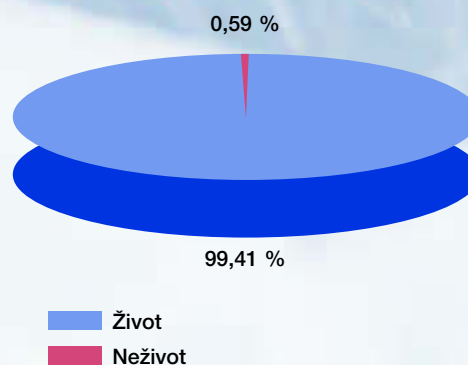
Správa predstavenstva



Obchodná produkcia



Obchodná produkcia – zastúpenie životného a neživotného poistenia



Tabuľka uvádza porovnanie novej obchodnej produkcie v kategórii životného poistenia za rok 2005. Poistovňa KONTINUITA dosiahla 4. miesto na trhu životného poistenia s podielom 11,1 %, v bežne platenom poistení dosiahla dokonca 2. miesto.

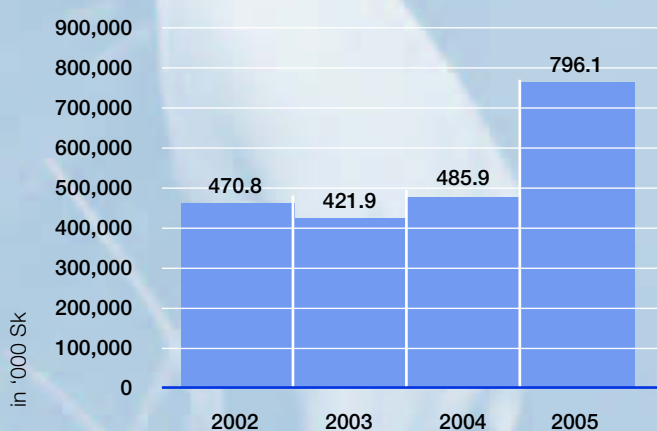
Nová produkcia v kategórii životné poistenie za rok 2005:

Poistovňa	v tis. Sk životné poistenie	podiel v %	v tom s jednoraz. plateným poistným	s bežne plateným poistným
1. ALLIANZ – SP	1 490 525	20,73	468 325	1 022 200
2. POISŤOVŇA SLSP	1 180 163	16,42	1 029 923	150 240
3. KOOPERATIVA	1 070 065	14,89	578 043	492 022
4. KONTINUITA	791 387	11,01	67 454	723 933
5. GENERALI	564 207	7,85	279 418	284 789
6. ING ŽP	464 104	6,46	160 995	303 109
7. AMSLICO	405 630	5,64	81 533	324 097
8. ČESKÁ POISŤOVŇA SL	323 403	4,50	9 553	313 850
9. ČSOB POISŤOVŇA	174 346	2,43	71 261	103 085
10. WÜSTENROT	152 740	2,12	6 487	146 253
11. UNIQA	139 912	1,95	34 397	105 515
Ostatné	432 344	6,01	103 928	328 416
Celkom	7 188 826	100,00	2 891 317	4 297 509

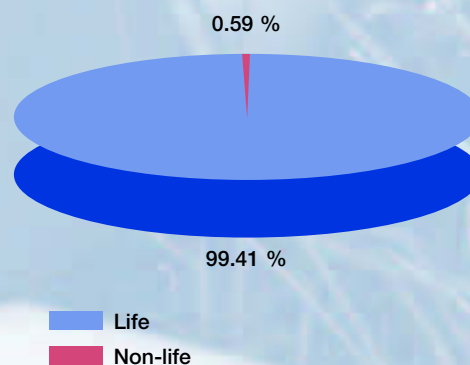
Zdroj: Štatistika Slovenskej asociácie poisťovní za rok 2005

Management report

New premium



New premium - life and non-life comparison



The table shows comparison of new premium written in life insurance category in 2005. KONTINUITA achieved 4th rank in the life insurance market segment with 11.1% share, in regular premium insurance it was ranked 2nd.

New premium production in 2005 – life insurance:

Insurer	In '000 Sk life poistenie	% share	of which: single premium	regular premium
1. ALLIANZ – SP	1,490,525	20.73	468,325	1,022,200
2. POIŠTOVNÁ SLSP	1,180,163	16.42	1,029,923	150,240
3. KOOPERATIVA	1,070,065	14.89	578,043	492,022
4. KONTINUITA	791,387	11.01	67,454	723,933
5. GENERALI	564,207	7.85	279,418	284,789
6. ING ŽP	464,104	6.46	160,995	303,109
7. AMSLICO	405,630	5.64	81,533	324,097
8. ČESKÁ POIŠTOVNÁ SL.	323,403	4.50	9,553	313,850
9. ČSOB POIŠTOVNÁ	174,346	2.43	71,261	103,085
10. WÜSTENROT	152,740	2.12	6,487	146,253
11. UNIQA	139,912	1.95	34,397	105,515
Other	432,344	6.01	103,928	328,416
Total	7,188,826	100.00	2,891,317	4,297,509

Source: Statistics from Slovak Association of Insurers for 2005

Správa predstavenstva



Komunikačné a reklamné aktivity

V roku 2005 sa spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., sústredila na podporu predaja jej najpredávanejšieho produktu KAPITÁL, ktorý podporila formou reklamnej kampane v televízii, v celoslovenských a regionálnych tlačových médiách a na svetelných plochách umiestnených v centrách miest. Hlavnou myšlienkou kampane bola možnosť pôžičky zo životného poistenia. Kampaň bola rozdelená na jarnú a jesennú vlnu. V prvej časti kampane bola okrem produktu KAPITÁL komunikovaná aj možnosť daňovej úľavy, v druhej, jesennej časti bol prezentovaný produkt KAPITÁL ako najlepší produkt kapitálového životného poistenia.

Čo sa týka public relations, v roku 2005 boli organizované dve tlačové konferencie a neformálne stretnutie s novinármi.

Zo správ médií vyberáme:

Hospodárske noviny – 8. jún 2005

Kontinuita chce prekročiť miliardu

V roku 2004 dosiahla Kontinuita poisťovňa zisk 11,39 milióna Sk. Objem predpísaného poistného bol 952,2 milióna Sk. Jej podiel na trhu životného poistenia predstavoval 4,83 % a 6. miesto medzi životnými poisťovňami. Na tlačovej konferencii o tom informoval predseda predstavenstva poisťovne Jozef Csáky. V obchodnej produkcii dosiahla poisťovňa sumu 485,95 milióna Sk, trhový podiel 8,5 % a 4. miesto na trhu životného poistenia. Oproti roku 2003 vzrástlo predpísané poistné o vyše 10 % a obchodná produkcia o 18 %.

Trend – 28. júl 2005

Nové fondy v životnom poistení

Na trh investičného životného poistenia minulý týždeň vstúpil podielový fond LCF Rothschild po tom, ako sa na Slovensku v marci 2005 oficiálne etablovala rovnomená finančná skupina. Tá si za partnerov vybrala poisťovňu Kontinuita a maklérsku spoločnosť Ecom World.

Sme – príloha Financie – 28. september 2005

Symsite Research: Najlepšie produkty kapitálového a dôchodkového poistenia má Kontinuita

Najlepším produktom v oblasti kapitálového životného poistenia je produkt poisťovne Kontinuita Kapitál, vyplýva to z analýzy Životné poistenie, ktorú spracovala spoločnosť Symsite Research. Ako tvrdia v spoločnosti Symsite Research, na produkty sa pozerali očami priemerného klienta. „Pre klienta je nesporné zaujímavé, že tento produkt je spolu s poistením od OTP Garancie najlacnejší a zároveň poisťka ponúka najlepšie podmienky plnenia pri poistnej udalosti.“

Na základe komplexného porovnania 13 podmienok ponúka najlepší produkt dôchodkového životného poistenia v súčasnosti poisťovňa Kontinuita.

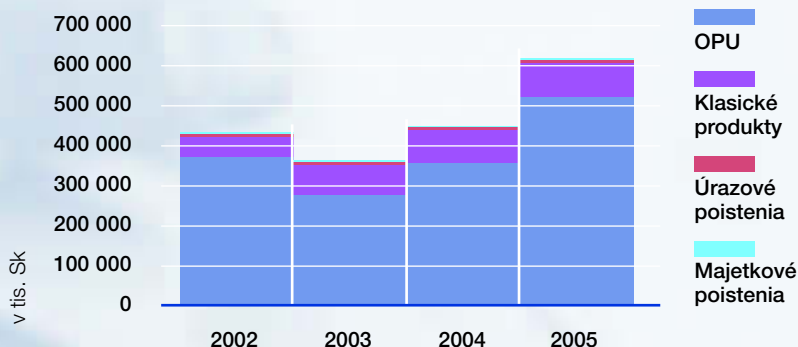
Príloha ZLATÁ MINCA – 28. november 2005

Zlatá minca je súťaž produktov bánk, poisťovní a iných finančných subjektov rozdelených do 21 kategórií. Jej cieľom je zorientovať verejnosť v ponuke finančných produktov na Slovensku. V kategórii Životné a kapitálové poistenie získal KAPITÁL – produkt poisťovne KONTINUITA, 3. miesto.

Poistné plnenia

Predpis celkového poistného plnenia v roku 2005 vzrástol medziročne o 149 043 tis. Sk (32,5 %). Najväčší nárast v poistných plneniach zaznamenal produkt OPÚ, a to 166 272 tis. Sk (46,4 %), čo je spôsobené rušením starých poistných zmlúv z dôvodu inovácie produktu OPÚ, čo je v súlade so stratégiou spoločnosti.

V rámci zaistenia sa zaisťovatelia podieľali na poistných plneniach v celkovej výške 14 660 tis. Sk, z toho poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom predstavovali sumu 13 165 tis. Sk.



Management report

Communication and advertising

In 2005 KONTINUITA poisťovňa, a. s. was focusing on the sales support of the most popular product KAPITÁL, which was supported by advertising campaign in TV, national and regional media and light boards in city centres. Main theme of the campaign was loan option from life insurance. Campaign was run in spring and autumn phase. During the first part of the campaign in addition to the product KAPITÁL we have communicated also the tax deduction possibility and in second, autumn part, we presented the product as the best capital life insurance product. In terms of public relations during the year we have held two press conferences and informal meeting with journalist.

Selection from press clippings:

Hospodárske noviny – June 8, 2005

Kontinuita wants to exceed 1 billion

In 2004 Kontinuita poisťovňa reported a profit of 11.39 mil Sk. The premium income was 952.2 mil Sk. The company's life insurance market share represented 4.83% and 6th place among the insurers, informed at a press conference Jozef Csáky, Chairman of the company's Board of Directors. In terms of new premium production the company reported 485.95 mil Sk, market share 8.5% and 4th place overall on the life insurance market. Compared with 2003 the premium income has increased by more than 10% and new premium by 18%.

Trend – July 28, 2005

New funds in life insurance

New entrant, LCF Rothschild, announced last week entry on the investment life insurance market, after in March 2005 financial group under the same name established official presence in Slovakia. The company has chosen as partners insurer Kontinuita and brokerage firm Ecom World.

Sme – appendix Finances – September 28, 2005

Symsite Research: Kontinuita has the best capital guaranteed and retirement insurance products

The best capital guaranteed life insurance product is product "Kapitál" brought to us by insurer Kontinuita, is the outcome of Life insurance analysis, prepared by company Symsite Research. As was stated by Symsite Research, they looked at the products through the eyes of an average client. "It is without a doubt attractive for the client, that this product, together with insurance product from OTP Garancia is the cheapest and at the same time the insurance offers the best insurance claim terms."

As a result of comprehensive comparison of 13 different features, the best retirement life insurance product is currently being offered by company Kontinuita.

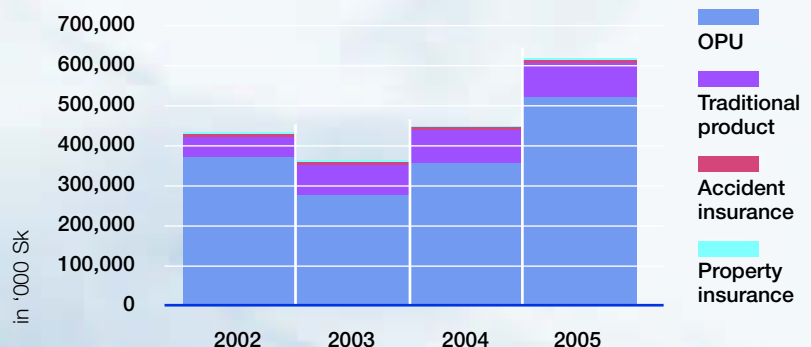
Appendix ZLATÁ MINCA – November 28, 2005

"Zlatá minca" (Golden coin) is a product competition among banks, insurance companies and other financial institutions, divided into 21 categories. Aim is to provide the public with a guide through the offering of financial products in Slovakia. In category Life and capital guaranteed insurance the product KAPITÁL from KONTINUITA finished 3rd.

Claims

The total claim amount has increased in 2005 in year-on-year terms by 149,043,000 Sk (32.5%). The biggest increase in claims was recorded by product OPÚ, i.e., by 166,272,000 Sk (46.4%), which was the result of cancellation of old policies due to product upgrade, which was in line with the company strategy.

Reinsurers have participated in claims in the total of 14,660,000 Sk, of which life insurance claims ceded to reinsurers represented a total of 13,165,000 Sk.

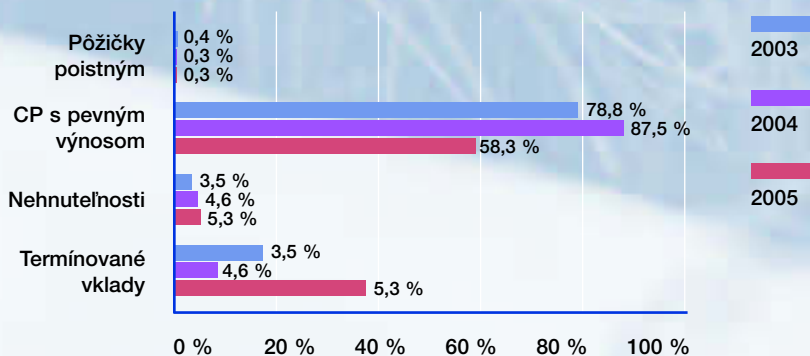


Správa predstavenstva



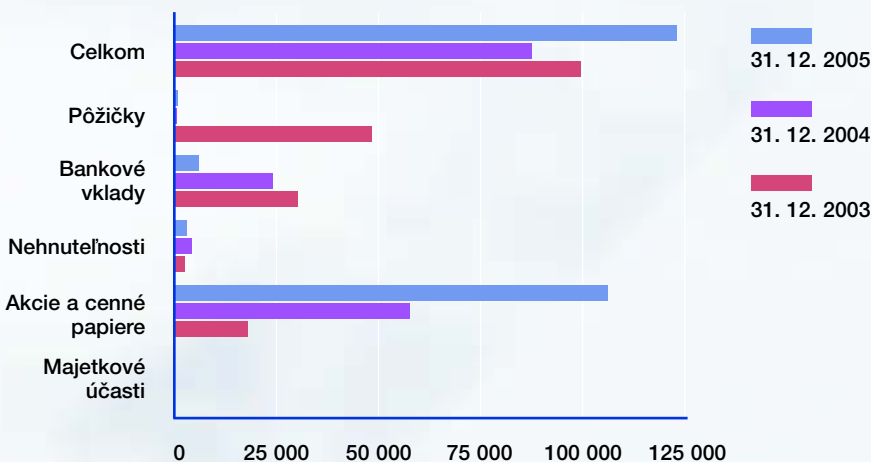
Finančné umiestnenie

Finančné umiestnenia zaznamenali medziročný nárast o 22 % a prekročili hranicu 2,3 mld. Sk. Štruktúra finančných umiestnení zostala zachovaná. Najväčší podiel 78,8 % predstavujú cenné papiere – dlhopisy, nasledujú vklady v bankách 17,3 %, nehnuteľnosti 3,5 % a pôžičky 0,4 %.



Výnosy z finančného umiestnenia

Aktívnym investovaním finančných umiestnení dosiahli atraktívne výnosy vo výške 123 619 tis. Sk, čo predstavuje nárast o 40 % oproti predchádzajúcemu roku. Najvyššie výnosy boli z cenných papierov vo výške 109 925 tis. Sk a z bankových vkladov 9 000 tis. Sk. Výnosy z nehnuteľností dosiahli 3 813 tis. Sk.



Personálny rozvoj a starostlivosť o zamestnancov

Riadenie ľudských zdrojov

Systém riadenia ľudských zdrojov spoločnosti bol zameraný na plnenie strategických cieľov rozvoja ľudského potenciálu v spoločnosti:

- Efektívne riadenie a rozvoj ľudských zdrojov,
- Vzdelávanie a kariérny rozvoj zamestnancov, systém hodnotenia a odmeňovania, motivácia zamestnancov,
- Stratégia rozvoja a starostlivosti o zamestnancov.

Poslanie riadenia ľudských zdrojov bolo zamerané na implementáciu podnikovej kultúry v rámci skupiny Wiener Städtische na Slovensku. Hlavným cieľom bola aktívna podpora trhového rozvoja, úspešného napredovania spoločnosti a jej ľudského kapitálu. Riadenie ľudských zdrojov bude aj naďalej zamerané na zvyšovanie motivácie ľudí, na identifikáciu zamestnancov so základnými hodnotami spoločnosti, na vyhľadávanie a plné využitie trhových príležitostí, ako aj na plnenie strategických cieľov spoločnosti.

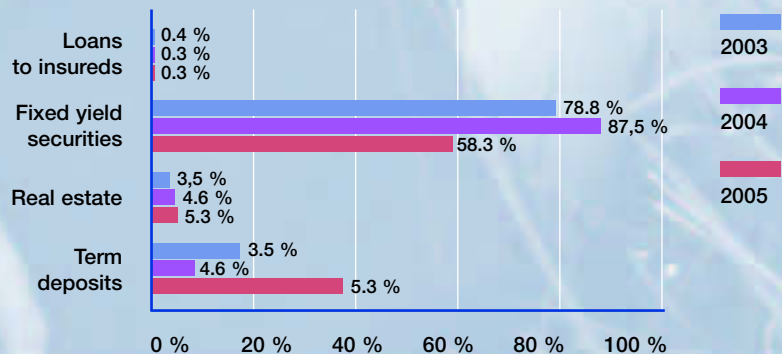
Podniková kultúra spoločnosti

- Úplná informovanosť všetkých zamestnancov o vízii, poslaní a strategickom smerovaní spoločnosti,
- Previazanosť strategických plánov na osobné ciele zamestnancov,

Management report

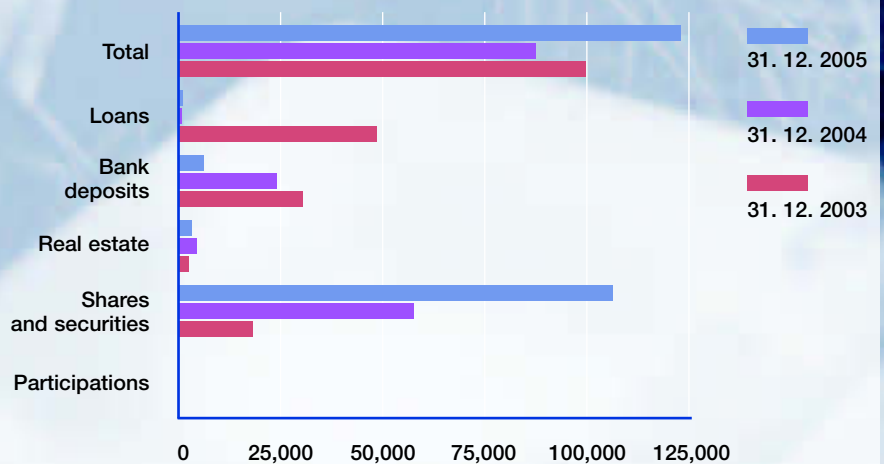
Investments

Investments recorded a year-on-year increase by 22% and exceeded 2.3 bln Sk. Structure of investments remained unaltered. The largest portion 78.8% represent securities – bonds, followed by bank deposits 17.3%, real estate 3.5% and loans 0.4%.



Revenues from financial placements

By active approach to investment we have achieved excellent revenues totalling 123,619,000 Sk, which represents an increase by 40% when compared with previous year. The highest revenues came from securities totalling 109,925,000 Sk and from bank deposits 9,000,000 Sk. Revenues from real estate posted a total of 3,813,000 Sk.



Personnel and employee care

HR management

The company's HR management system has focused on execution of strategic goals for the development of human potential of the company:

- Effective management and development of human resources
- Employee education and career development, remuneration and award system, employee motivation
- Employee development and care strategy

HR management mission has focused on implementation of company culture within the Wiener Städtische Group in Slovakia. The main goal was an active support of market development, successful progress of the company and the human potential. HR management will remain to be focused on staff motivation, identification of employees with basic company values, identification and full utilisation of market opportunities, as well as execution of company strategic goals.

Company culture

- Full awareness of all employees of the company vision, mission and strategic direction
- Linkage between the company strategic goals with individual personal goals

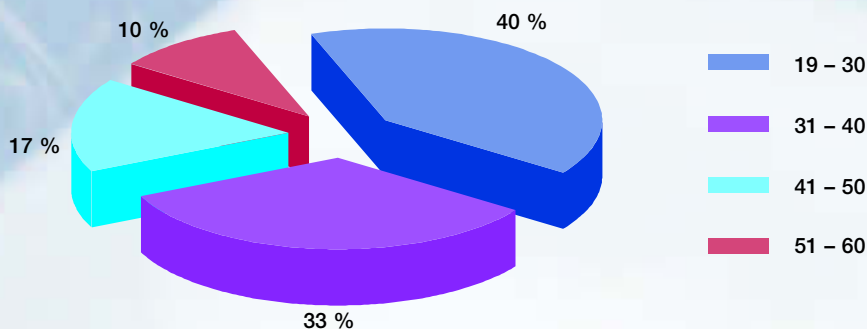
Správa predstavenstva



- Zvyšovanie kvalitatívnych požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch, s ťažiskom na rozvoj predajnej siete,
- Neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi.

Hlavnými hodnotami spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., sú: spokojnosť klientov, vysoká kvalita práce, dôveryhodnosť a spoľahlivosť poskytovaných služieb. Najväčšou vlastnou hodnotou spoločnosti sú ľudské zdroje spoločnosti s pozitívnymi a angažovanými postojmi.

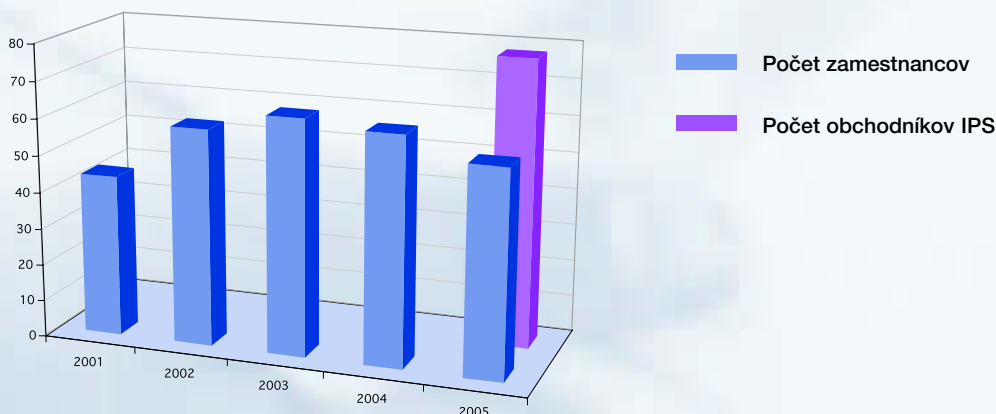
Veková štruktúra zamestnancov



KONTINUITA poisťovňa, a. s., je pozitívne a dynamicky sa rozvíjajúca spoločnosť, čo sa prejavuje aj na vekovej štruktúre zamestnancov a na ich vzdelanostnej úrovni. V dosiahnutom vzdelaní prevládajú zamestnanci so stredoškolským vzdelaním s maturitou. Najpočetnejšiu kategóriu tvoria pracovníci vo vekovej skupine do 30 rokov.

V roku 2005 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31. 12. 132 pracovníkov, čo predstavuje medziročný index nárastu 2,01 – nárast bol spôsobený aktívnym vyhľadávaním pracovníkov internej predajnej siete. Úspech pri budovaní interného predajného kanála dokumentuje aj fakt, že ku koncu roka pôsobilo v predajnej sieti takmer 80 aktívnych obchodníkov.

Vývoj počtu pracovníkov za obdobie 2001 – 2005



Do roku 2004 bola obchodná činnosť poisťovne zabezpečovaná formou predajcov bez pracovného pomeru a postupne od roku 2003 aj prostredníctvom maklérskych spoločností. Od roku 2005 začala paralelne s touto externou sieťou pracovať aj interná predajná sieť.

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2005 pôsobilo 21 pracovníkov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu v manažmente (na pozícii riaditeľ) pôsobilo 47,6 % žien.

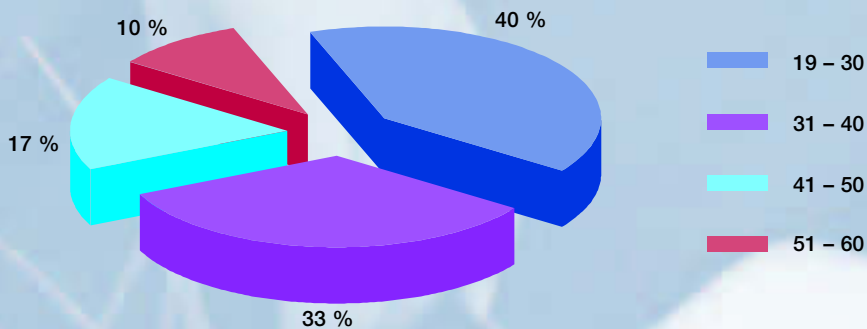
Management report

Increasing of qualitative requirements with respect to working positions at all levels of the organisation, with emphasis on the sales network development

On-going improvements of services and communication with clients

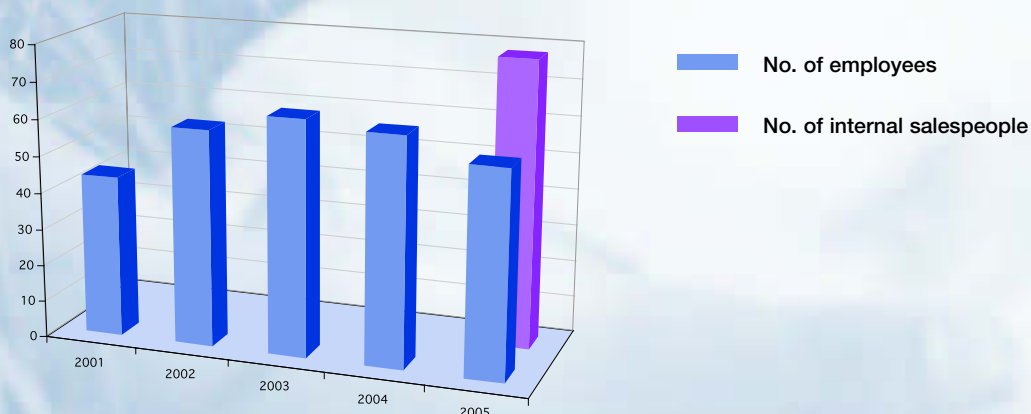
Key values of KONTINUITA poisťovňa, a. s. are: client satisfaction, high standard of work, trustworthiness and reliability of provided services. The biggest tangible value for the company are the human resources with positive and pro-active attitude.

Employee age structure



KONTINUITA poisťovňa, a. s. is a positively and dynamically growing company, which can be demonstrated also by the employee age structure and their education levels. Majority are high school certificate graduates. The most numerous group are employees under 30 years of age. In 2005 the average adjusted number of employees as of 31.12 was 132 people, which is a year-on-year increase index by 2.1 – the increase was due to active hiring effort for people to our Internal sales network. Success in building internal sales channel is documented also by a fact that at the end of the year we had almost 80 active sales people in our network.

Number of employees during 2001 – 2005



Prior to year 2004 the company sales operations were carried out by salespeople without employment contract and gradually since 2003 also through broker companies. Since 2005 an internal network commenced its operations in parallel with this external network. From the total number of employees 21 people held managerial positions, (47.6% were women).



Organizačná štruktúra
Organisational structure

Správa predstavenstva



Mimoriadna pozornosť bolo venovaná vyhľadávaniu, získavaniu a výberu pracovníkov do internej predajnej siete. Súčasťou adaptačného procesu nových pracovníkov obchodu bolo ich zaškolenie, zamerané na získavanie všeobecných poznatkov o poisťovníctve a o činnosti spoločnosti, ako aj tréningové aktivity zamerané na rozvoj predajných zručností a komunikácie s klientmi. Ďalšou požiadavkou bolo, aby sa noví pracovníci čo najskôr stotožnili s firemnou kultúrou a pochopili výkonnostne orientovanú stratégiu poisťovne. Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov bola realizácia sociálneho programu spoločnosti. V roku 2005 sa sociálny program orientoval na zabezpečenie stravovania zamestnancov, na príspevok na dopravu do zamestnania, ako aj na zdravotnú starostlivosť zameranú na preventívne očné lekárske prehliadky.

Zaistenie

Zaistný program spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., v roku 2005 pozostával z nasledovných zaistných zmlúv:

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft – zaistenie rizika úmrtia pre životné zmluvy so začiatkom do 31.12. 2003. Prostredníctvom tejto zmluvy sa pokračuje v zaistení až do prirodzenej expirácie starších poistných zmlúv.

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft – zaistenie úrazového poistenia a úrazových pripoistení. Z tejto zaistnej zmluvy sú len dolikvidované poistné udalosti za predchádzajúce roky. Uvedená zmluva bola nahradená zaistnou zmluvou so spoločnosťou Wiener Städtische:

Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft – zaistenie rizika pre prípad úmrtia v zmluvách životného poistenia so začiatkom od 1. 1. 2004

Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft – zaistenie úrazového poistenia a úrazových pripoistení.

Na základe vyššie uvedených zaistných zmlúv boli obligatórne zaistené všetky poistné zmluvy, ktorých poistné sumy nepresahovali limity zaistovateľa.

Ciele na rok 2006

Aj v roku parlamentných volieb sa predpokladá, že pozitívny hospodársky vývoj Slovenska bude pokračovať. Zaradenie slovenskej koruny do predvstupového pásma EMÚ bude mať pozitívny vplyv na stabilný vývoj úrokových sadzieb na bankovo-poisťnom trhu, výnosnosť produktov a spôsoby investovania. Oblasť poisťovníctva v nasledujúcom roku bude bezpochyby ovplyvňovať aj prebiehajúca dôchodková reforma, daňové zvýhodnenie produktov dlhodobého sporenia a koncom roka očakávané zníženie maximálnej garantovanej technickej úrokovej miery. Spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., chce aj naďalej pokračovať vo zvyšovaní svojho trhového podielu a dlhodobo si udržať miesto v prvej päťke na slovenskom trhu životného poistenia. Túto pozíciu môže dosiahnuť len vďaka zvyšovaniu efektivity predaja v existujúcich predajných kanáloch, výrazným posilnením predaja v internej predajnej sieti a prostredníctvom maklérskeho spoločnosti. Pri svojej práci bude spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., využívať hlavne výhody plynúce z legislatívnej oblasti, dôchodkovú reformu, cross-selling a podporu v oblasti CRM. Zvýšená pozornosť bude venovaná náboru a vzdelávaniu nových spolupracovníkov a neustálej profesionalizácii existujúcich. V oblasti marketingu chce spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., naďalej posilňovať budovanie spontánnej, ako aj podporenej známosti jej značky na trhu a využiť možnosti súvisiace so zmenou mena skupiny na Vienna Insurance Group.

Spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., chce byť aj naďalej pozitívne vnímanou, dynamickou a dôveryhodnou poisťovňou ponúkajúcou kvalitné a flexibilné poistné produkty pre každého klienta.

Členstvo v skupine Vienna Insurance Group je možné využiť na pokračujúcu výmenu know-how a skúseností na úrovni skupiny v rámci Slovenskej republiky a aj celoeurópsky, čo by malo opäť priniesť výrazné posilnenie podielu skupiny na slovenskom poisťnom trhu.

Management report

Special attention was paid to search, recruiting and selection of people for the Internal sales network. Part of the adaptation process of newly hired salespeople was a training focussing on general knowledge of the insurance business and the company, as well as training aimed at development of sales skills and client communication. Another requirement was for the people to identify themselves as soon as possible with company culture and familiarise themselves with performance-oriented company strategy.

One of the components of the staff motivation was the company's social programme. In 2005 the social programme focused on providing staff with meals, travel allowance, as well as medical care focused on preventative eye examinations.

Reinsurance

The company reinsurance programme in 2005 consisted of the following reinsurance contracts:

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft – death coverage reinsurance for policies with inception date before 31.12.2003. This contract is used also to continue in covering until natural expiry older insurance policies.

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft – reinsurance of accident insurance and accident riders. This contract is used only to service out claims from previous years. The contract was replaced by reinsurance contract with Wiener Städtische:

Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft - death coverage reinsurance for policies with inception date after 1.1.2004
Wiener Städtische Allgemeine Versicherung Aktiengesellschaft – accident and accident riders reinsurance.

Based on these above mentioned reinsurance contracts a compulsory reinsurance was effected for all insurance policies, sums insured of which did not exceed the reinsurer limit.

Goals for 2006

Also in the year of parliamentary elections we expect that the positive economic development in Slovakia will continue. Inclusion of the Slovak currency into pre-entry EMU zone will have a positive impact on the stable development of interest rates on the banking/insurance market, products profitability and investment methods. Insurance sector during the following year will without a doubt be under the influence of on-going pension reform, tax advantages for long-term savings products and expected reduction of the maximum guaranteed technical interest rate towards the end of the year.

Company KONTINUITA poisťovňa, a. s. wants to pursue further its endeavours to increase market share and to maintain its long-term position among the top 5 life insurance companies in Slovakia. It can achieve this position only by sales efficiency increases of the existing channels, major strengthening of the Internal network sales support and through broker companies. The company will be working on maximising opportunities arising from legislative area, pension reform, cross-selling and CRM support. We will pay increased attention to recruitment and education of new people and on-going improvements of existing staff.

In the marketing area KONTINUITA poisťovňa, a. s. plans to support the building of spontaneous, as well as supported brand awareness on the market and take advantage of opportunities with respect to the change of the group name to Vienna Insurance Group.

KONTINUITA poisťovňa, a. s. wants to remain to be positively perceived, dynamic and trustworthy insurer offering quality and flexible insurance products for each and every client.

Vienna Insurance Group membership can be used for exchange of know-how and experiences at the group level within Slovakia, as well as across Europe, which should again bring significant strengthening of the group's share of the Slovak insurance market.



Vývoj vybraných ukazovateľov za roky 2003 – 2005

	2003	2004	2005
Počet zamestnancov – správa	70	63	54
Počet zamestnancov – predaj (interná sieť)	0	0	78
Počet pracovníkov – finanční konzultanti	2 571	1 745	1 932
Počet pracovníkov – makléri	2	35	54
Základné imanie (v tis. Sk)	300 000	300 000	300 000
Aktíva celkom (v tis. Sk)	1 702 180	2 107 030	2 630 993
Predpísané poisťné (v tis. Sk)	861 468	952 284	1 277 881
ŽP	839 078	939 550	1 262 398
NP	22 390	12 734	15 483
Poisťné plnenia (v tis. Sk)	354 238	458 066	607 110
ŽP	349 577	453 071	603 404
NP	4 661	4 995	3 706
Počet uzavretých PZ (v kusoch)	13 144	13 283	19 504
Celkové výnosy (v tis. Sk)	3 169 001	3 754 677	6 321 340
Celkové náklady (v tis. Sk)	3 191 385	3 743 285	6 310 609
Zisk po zdanení (v tis. Sk)	-22 384	11 392	10 359
Rezervy (netto)	2003	2004	2005
Technická rezerva na poisťné budúcich období	72 104	77 452	92 243
Technická rezerva na životné poistenie	1 171 794	1 515 374	1 995 522
Technická rezerva na poisťné plnenie	24 955	26 903	25 454
Technická rezerva na poisťné prémie a zľavy	71 257	78 183	56 835
Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	2 154	0	0
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	0	8 271	30 694
Spolu	1 342 264	1 706 183	2 200 748
Rezervy (brutto)	2003	2004	2005
Technická rezerva na poisťné budúcich období	83 375	85 256	103 128
Technická rezerva na životné poistenie	1 171 794	1 515 374	1 995 522
Technická rezerva na poisťné plnenie	42 636	45 491	45 823
Technická rezerva na poisťné prémie a zľavy	71 257	78 183	56 835
Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	2 154	0	0
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	0	8 271	30 694
Spolu	1 371 216	1 732 575	2 232 002

Management report

Selected indicators 2003 – 2005

	2003	2004	2005
Number of employees – administration	70	63	54
Number of employees – sales (internal network)	0	0	78
Number of staff – financial consultants	2,571	1,745	1,932
Number of staff – brokers	2	35	54
Basic capital (in '000 Sk)	300,000	300,000	300,000
Assets (in '000 Sk)	1,702,180	2,107,030	2,630,993
Premium income (in '000 Sk)	861,468	952,284	1,277,881
Life	839,078	939,550	1,262,398
Non-life	22,390	12,734	15,483
Claims (in '000 Sk)	354,238	458,066	607,110
Life	349,577	453,071	603,404
Non-life	4,661	4,995	3,706
Number of policies	13,144	13,283	19,504
Total revenues (in '000 Sk)	3,169,001	3,754,677	6,321,340
Total expenses (in '000 Sk)	3,191,385	3,743,285	6,310,609
After-tax profit (in '000 Sk)	-22,384	11,392	10,359
Reserves (net)	2003	2004	2005
Technical reserve for future premiums	72,104	77,452	92,243
Technical reserve for life insurance	1,171,794	1,515,374	1,995,522
Technical reserve for claims	24,955	26,903	25,454
Technical reserve for premium discounts and bonuses	71,257	78,183	56,835
Technical reserve for extraordinary risk	2,154	0	0
Technical reserve for risk from investments on behalf of insured's	0	8,271	30,694
Total	1,342,264	1,706,183	2,200,748
Reserves (gross)	2003	2004	2005
Technical reserve for future premiums	83,375	85,256	103,128
Technical reserve for life insurance	1,171,794	1,515,374	1,995,522
Technical reserve for claims	42,636	45,491	45,823
Technical reserve for premium discounts and bonuses	71,257	78,183	56,835
Technical reserve for extraordinary risk	2,154	0	0
Technical reserve for risk from investments on behalf of insured's	0	8,271	30,694
Total	1,371,216	1,732,575	2,232,002

Správa dozornej rady spoločnosti

KONTINUITA poisťovňa, a. s.



Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2005 vrátane poznámok, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2005, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2005 a výročnú správu spoločnosti za rok 2005, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2005 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2005, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2005, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2005.

Dozorná rada ďalej informuje, že využila možnosť, či už ako celok, alebo čiastočne prostredníctvom svojho predsedu, kontrolovať činnosť predstavenstva spoločnosti. S týmto cieľom sa realizovali opakované konzultácie s jednotlivými členmi predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali objasnenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2005 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, jedno mimoriadne valné zhromaždenie a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že ročná účtovná závierka k 31. 12. 2005 bola overená audítorom – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o., že dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala, a 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 § 196 a) obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196 a) obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2005 dozorná rada spoločnosti udelila povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196 a) obchodného zákonníka.

Bratislava máj 2006

Ing. Juraj Leľkes
predseda dozornej rady

Supervisory Board report

Supervisory Board had received from the Board of Directors Financial Statements for the year ended on December 31, 2005, including the Notes, profit distribution proposal for year 2005, management and company assets status report as of December 31, 2005, which the Supervisory Board examined and thoroughly inspected.

As a result of this examination the Supervisory Board adopted unanimous decision to approve the Annual Financial Statements as of December 31, 2005, including Appendix, Profit distribution proposal for year 2005, Management and company assets status report as of December 31, 2005, as well as the company's Annual Report for 2005.

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

In 2005 the company held one General Assembly, one Extraordinary General Assembly and four Supervisory Board meetings.

Supervisory Board informs the General Assembly that the company Financial Statements for year ended December 31, 2005 were audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., that the Supervisory Board received auditors' report, which was examined and discussed and that this audit does not give rise to any objections. Supervisory Board hereby declares that it has no additional comments to make in reference to the Auditors' Report.

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

During the course of the business year was given authorisation to enter into contract concluded pursuant to § 196 a) of the Commercial Code.

In Bratislava, May 2006

Ing. Juraj Lelkes
Supervisory Board Chairman



Správa audítora



PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PriceWaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Dvornáčkovo nám. 28
815 21 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0)2 58358 111
Facsimile +421 (0)2 59280 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom spoločnosti KONTINUITA poisťovní, a.s.:

1. Vykonal sme audit pripojenej účtovnej zvierky spoločnosti KONTINUITA poisťovní, a.s. („Spoločnosť“) za rok 2005, ktorej sa skladá zo súvahy zostavenej k 31. decembru 2005, súvlnaého výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok. Za uvedenú účtovnú zvierku je zodpovedné predstavenstvo Spoločnosti. Naše zodpovednosť je na základe výsledkov auditu vyjadriť skôr na túto účtovnú zvierku.
2. Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorckými štandardmi. V súlade s týmito štandardmi sme audit plánovali a vykonali s cieľom získať primerané svedenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nepravosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a má aj zágle v účtovnej zvierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použítých účtovných princípov a zhodnotenie významných odhadov, ktoré uskutočnil manažment, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej zvierky ako celku. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje dostatočné východisko pre náš záver.
3. Poľa nášho názoru účtovná zvierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú sústavu spoločnosti KONTINUITA poisťovní, a.s. k 31. decembru 2005 a výsledok jej hospodárstva za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a medzinárodnými postupmi účtovania.


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





Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

27. marca 2006

The company's ID number: 34790311.
Tax identification No. of PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (ID): 202079021.
VAT Reg. No. of PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (ID): 202079021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Slovenskej republiky v I. oddelení, ul. Štefánikova 1, post. úradňa 1440/18, 81101 Bratislava.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, 1st Div., 81101 Bratislava, Slovakia.

Auditors' report

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PriceWaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Hlavné námestie 20
810 12 Bratislava
Slovak Republic
Telephone: +421 (0)2 50301111
Facsimile: +421 (0) 2 5030 222

REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS

To the shareholders of KONTINUITA, a.s.:

1. We have audited the accompanying financial statements of KONTINUITA, a.s. („the Company“) for the year 2005, that comprises the balance sheet as of 31 December 2005, the related statement of income for the year then ended and the notes thereto. These financial statements are the responsibility of the Company's Board of directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.
2. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. These standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the accounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.
3. In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KONTINUITA, a.s. as of 31 December 2005 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Accounting Act of the Slovak Republic and related accounting regulation.


Peter Hlavajka
PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No.: 161




Eva Haplóvič
SKAU licence No.: 672

23 March 2006

The company's IDAČO No. 1275947.
Tax identification No. of PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (PWC) 20323005.
VAT Reg. No. of PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (PWC) SK20323005.
Specification of signature in the business register: Hlavajka Peter, 1. podlažie, 8041 B, uličná 20.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, no. 13611 B, Section 002.

Zoznam pobočiek

Branch network



KRAJSKÉ KANCELÁRIE – REGIONAL OFFICES

Bratislava

BBC, Plynárenská 1, ☎ 02/53 63 12 24, -6

Košice

Hlavná 62, ☎ 055/625 80 45

Martin

Francisciho 6, ☎ 043/423 78 29

Nové Zámky

M. R. Štefánika 45, ☎ 035/642 09 61, -2

Trenčín

Piaristická 6836, ☎ 032/640 17 23

Zvolen

Študentská 1, ☎ 045/533 20 39

AGENTÚRY – AGENCIES

Banská Bystrica

Lazovná 7, ☎ 048/415 19 22

Bratislava

Ferienčíkova 1, ☎ 02/52 63 31 54

Košice

Hlavná 62, ☎ 055/729 50 12

Martin

Francisciho 6, ☎ 043/430 61 70

Nitra

Farská 8, ☎ 037/650 45 30

Prešov

Hlavná 18, ☎ 051/758 17 44

Trenčín

Piaristická 6836, ☎ 032/640 14 89

Trnava

Paulínska 20, ☎ 033/551 14 82

OKRESNÉ KANCELÁRIE – DISTRICT OFFICES

Banská Bystrica

Dolná 21, ☎ 048/412 33 07

Bardejov

Kacvinského 2849, ☎ 054/474 44 80

Bratislava I – V, Malacky

Záhradnícka 72, ☎ 02/55 42 24 84

Dunajská Streda

Hlavná 28/7, ☎ 031/551 68 67

Galanta

Zoltána Kodály 768/31, ☎ 031/780 60 26

Humenné

26. novembra 1510/3, ☎ 057/772 19 11

Košice

Hlavná 62, ☎ 055/622 48 96

Kysucké Nové Mesto

Litovelská 871, ☎ 041/421 39 96

Levice

Pri Podlužianke 3, ☎ 036/622 87 65

Lučenec

Nám. Artézskych prameňov 8, ☎ 047/433 24 73

Martin

Francisciho 6, ☎ 043/423 78 35

Michalovce

Pri sýpke 1, ☎ 056/642 61 42

Námestovo

DK, Štefánikova 208, ☎ 043/552 20 18

Nitra

Štefánikova 24, ☎ 037/650 35 52

Nové Mesto nad Váhom

ČSLA 5/67, ☎ 0903 217 613

Partizánske

Februárová 3, ☎ 0915 043 742

Poprad

Ul. 1. mája 236/2, ☎ 052/772 51 39

Prešov

Hlavná 18, ☎ 051/772 06 04

Prievidza

Hviezdoslavova 3, ☎ 046/542 22 31

Ružomberok

Nám. A. Hlinku 1107/23, ☎ 044/430 31 59

Spišská Nová Ves

Štefánikovo nám. 4, ☎ 053/441 49 58

Trenčín

Štúrovo nám. 12, ☎ 0915 605 333

Trnava

Hlavná 22, ☎ 033/551 38 23

Zvolen

Študentská 1, ☎ 045/533 20 38

Žiar nad Hronom

Nám. Matice Slovenskej 21, ☎ 045/672 51 50

Žilina

Národná 11, ☎ 041/562 27 53

OBCHODNÉ MIESTA – SALES POINTS

Čadca

Palárikova 88, ☎ 0905 345 800

Giraltovce

Dukelská 64/4, ☎ 0905 565 746

Hlohovec

Štefánikova 14, ☎ 0905 434 292

Košice

Pražská 2, ☎ 055/644 50 49

Michalovce

Pri sýpke 1, ☎ 055/644 26 58

Nitra

Jurkovičova 1 – Centrum, ☎ 037/651 37 39

Snina

Partizánska 1057, ☎ 057/768 58 88

Spišská Nová Ves

Štefánikovo nám. 4, ☎ 053/441 49 58

Trebišov

Kukučínova 184/1, ☎ 056/672 69 44

Vranov nad Topľou

M. R. Štefánika 876, ☎ 057/446 40 06

NEMECKO

InterRisk 
VERSICHERUNGEN

ČESKÁ REPUBLIKA


Kooperativa


ČPP
ČESKÁ PODNIKATELSKÁ POJIŠŤOVNA, A.S.

RAKÚSKO

WIENER 
STÄDTISCHE


Ionau

Bank Austria
Creditanstalt Versicherung


union
VERSICHERUNGS-AKTIEGESELLSCHAFT

LICHTENŠTAJSKO


VIENNA LIFE

TALIANSKO POBOČKA

WIENER 
STÄDTISCHE

SLOVINSKO POBOČKA

WIENER 
STÄDTISCHE
zavarovalnica

SLOVENSÁ REPUBLIKA


Kooperativa


KOMUNÁLNA
poisťovňa, a.s.


KONTINUITA

POLSKO


COMPENSA


BENEFIA


ROYAL Polska
Ubezpieczenia na Życie


CIGNA

MAĎARSKO

UNION
BIZTOSÍTÓ

RUSKO


СТАНТАНТ РЕСЕРВ

So
Vita

BIELORUSKO


КВИЯ

Victoria
Страховое Общество

UKRAJINA


УКРАЇНЬКА
СТРАХОВА КОМПАНІЯ
КНЯЖА


страховое товариство
ТОБУС


Ching

GRUZÍNSKO


სადაზიანებელი
GPI HOLDING

RUMUNSKO

OMNIASIG

UNITA

AGRAS

BULHARSKO


BULSTRAD
INSURANCE & REINSURANCE PLC


BULGARSKI
IMOTI
INSURANCE COMPANY

SRBSKO A ČIERNÁ HORA

WIENER 
STÄDTISCHE
OSIGURANJE a.d.o. Beograd

CHORVÁTSKO


WIENER 
STÄDTISCHE
osiguranje d.d.


Life
Cosmopolitan Life
družica d.d. za osiguranje


OSIGURANJE
HELIOS



Účtovná závierka
Financial statements



Účtovná zázvierka

Súvaha

Polozka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Brutto	Korekcia	Netto	
a	b		1	2	3	4
	A K T Í V A	-				
A.	Nehmotný majetok, z toho	1	25,037	14,050	10,987	8,334
I.	Zriaďovacie výdavky	2	23	23	0	0
II.	Dobré meno (goodwill)	3			0	0
B.	Finančné umiestnenie (investície)	4	2,387,625	19,786	2,367,839	1,934,810
1.	Z toho finančné umiestnenie (investície) z rezerv životného poistenia	5	2,194,469	19,576	2,174,893	1,821,688
2.	Z toho finančné umiestnenie (investície) z rezerv neživotného poistenia	6	9,917	0	9,917	48,409
I.	Pozemky a stavby, z toho	7	103,879	19,576	84,303	89,411
1.	Pozemky a stavby pre prevádzkovú činnosť	8	103,879	19,576	84,303	78,170
II.	Finančné umiestnenie v obchodných spoločnostiach a ostatné dlhodobé pohľadávky	9	210	210	0	0
1.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	10	210	210	0	0
2.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	11	0	0	0	0
3.	Dlhopisy vydané obchodnými spoločnosťami s rozhodujúcim vplyvom	12	0	0	0	0
4.	Dlhopisy vydané obchodnými spoločnosťami s podstatným vplyvom	13	0	0	0	0
5.	Ostatné dlhodobé pohľadávky	14	0	0	0	0
III.	Ostatné finančné umiestnenie	15	2,283,536	0	2,283,536	1,845,398
1.	Cenné papiere s premenlivým výnosom	16	110,400	0	110,400	12,488
2.	Cenné papiere s pevným výnosom	17	661,989	0	661,989	656,285
3.	Dlhové cenné papiere obstarané v primárnych emisiách určené na obchodovanie	18	1,086,102	0	1,086,102	1,022,985
4.	Ostatné pôžičky	19	0	0	0	0
5.	Vklady v bankách	20	415,949	0	415,949	147,269
6.	Iné finančné umiestnenie	21	9,096	0	9,096	6,371
IV.	Vklady pri aktívnom zaistení	22	0	0	0	0
C.	Finančné umiestnenie v mene poistených	23	30,694	0	30,694	8,271
D.	Pohľadávky, z toho	24	125,438	45,487	79,951	71,270
I.	Pohľadávky z poistenia	25	106,387	41,071	65,316	32,501
1.	Pohľadávky z poistenia voči poisteným, z toho	26	106,387	41,071	65,316	26,307
1a.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	27	0	0	0	0

Financial statements

Balance sheet

Item		Line	Current period			Net amount last year
No.	Description		Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
	ASSETS					
A.	Intangible Assets, from it	1	25,037	14,050	10,987	8,334
I.	Start up costs	2	23	23	0	0
II.	Goodwill	3			0	0
B.	Financial placement (investments)	4	2,387,625	19,786	2,367,839	1,934,810
1.	From this investments from life insurance reserves	5	2,194,469	19,576	2,174,893	1,821,688
2.	From this investments from non-life insurance reserves	6	9,917	0	9,917	48,409
I.	Land and buldings	7	103,879	19,576	84,303	89,411
1.	Land and buildings for operating activity	8	103,879	19,576	84,303	78,170
II.	Financial placements in enterprises and other long term receivables	9	210	210	0	0
1.	Shares and deposits in enterprises with majority interest	10	210	210	0	0
2.	Shares and deposits in enterprises with significant interest	11	0	0	0	0
3.	Bonds issued by enterprises with majority interest	12	0	0	0	0
4.	Bonds issued by enterprises with significant interest	13	0	0	0	0
5.	Other long term receivables	14	0	0	0	0
III.	Other financial placements	15	2,283,536	0	2,283,536	1,845,398
1.	Securities with variable interest rates	16	110,400	0	110,400	12,488
2.	Securities with fixed interest rates	17	661,989	0	661,989	656,285
3.	Debentures and other bonds purchased in primary issues determined not for trading	18	1,086,102	0	1,086,102	1,022,985
4.	Other loans	19	0	0	0	0
5.	Deposits in banks	20	415,949	0	415,949	147,269
6.	Other financial placements	21	9,096	0	9,096	6,371
IV.	Reinsurance placements	22	0	0	0	0
C.	Financial placement from unit link	23	30,694	0	30,694	8,271
D.	Receivables, from it	24	125,438	45,487	79,951	71,270
I.	Receivables from insurance	25	106,387	41,071	65,316	32,501
1.	Receivables from direct insurance of which	26	106,387	41,071	65,316	26,307
1a.	Receivables from enterprises in which the company owns majority interest	27	0	0	0	0

Účtovná zázvierka

Súvaha

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Brutto	Korekcia	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
1b.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	28	0	0	0	0
2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom, z toho	29	0	0	0	6,194
2a.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	30	0	0	0	0
2b.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	31	0	0	0	0
II.	Pohľadávky zo zaistenia, z toho	32	12,544	0	12,544	30,881
1.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	33	0	0	0	0
2.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	34	0	0	0	0
III.	Ostatné pohľadávky, z toho	35	6,507	4,416	2,091	7,888
1.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	36	0	0	0	0
2.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	37	0	0	0	0
IV.	Pohľadávky z upísaného základného imania	38	0	0	0	0
E.	Ostatné aktíva	39	36,637	9,226	27,411	11,493
I.	Hmotný hnutelný majetok a zásoby	40	18,874	9,226	9,648	8,847
II.	Pokladničné hodnoty a bankové účty	41	17,715	0	17,715	2,479
III.	Iné aktíva	42	48	0	48	167
F.	Účty časového rozlíšenia	43	114,111	0	114,111	72,852
I.	Nájomné	44	158	0	158	62
II.	Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy	45	107,270	0	107,270	65,859
III.	Ostatné účty časového rozlíšenia	46	6,683	0	6,683	6,931
	AKTÍVA celkom	47	2,719,542	88,549	2,630,993	2,107,030
	Kontrolné číslo	998	12,801,316	332,053	12,469,263	10,130,650

Financial statements

Balance sheet

Item		Line	Current period			Net amount last year
No.	Description		Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
1b.	Receivables from enterprises in which the company owns significant interest	28	0	0	0	0
2.	Receivables from agents, from it	29	0	0	0	6,194
2a.	Receivables from enterprises in which the company owns majority interest	30	0	0	0	0
2b.	Receivables from enterprises in which the company owns significant interest	31	0	0	0	0
II.	Receivables from reinsurance, from it	32	12,544	0	12,544	30,881
1.	Receivables from enterprises in which the company owns majority interest	33	0	0	0	0
2.	Receivables from enterprises in which the company owns significant interest	34	0	0	0	0
III.	Other receivables, from it	35	6,507	4,416	2,091	7,888
1.	Receivables from enterprises in which the company owns majority interest	36	0	0	0	0
2.	Receivables from enterprises in which the company owns significant interest	37	0	0	0	0
IV.	Receivables from subscribed share capital	38	0	0	0	0
E.	Other assets	39	36,637	9,226	27,411	11,493
I.	Tangible assets and inventory	40	18,874	9,226	9,648	8,847
II.	Cash, bank accounts, other financial assets	41	17,715	0	17,715	2,479
III.	Another assets	42	48	0	48	167
F.	Accruals and prepayments	43	114,111	0	114,111	72,852
I.	Rent	44	158	0	158	62
II.	Acquisition costs for insuarncce policies	45	107,270	0	107,270	65,859
III.	Other accruals and prepayments	46	6,683	0	6,683	6,931
	Total Assets	47	2,719,542	88,549	2,630,993	2,107,030
	Control Number	998	12,801,316	332,053	12,469,263	10,130,650

Účtovná zázvierka

Súvaha

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov			
a	b	c	5	6
	PASÍVA			
A.	Vlastné imanie	48	314,293	304,989
I.	Základné imanie, z toho	49	300,000	300,000
1.	Upísané základné imanie splatené	50	300,000	300,000
II.	Vlastné akcie (-)	51	0	0
III.	Emisné ážio	52	0	0
IV.	Ostatné kapitálové fondy	53	0	0
V.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	54	12,444	13,500
VI.	Dlhodobé prostriedky poskytnuté pobočke zahraničnej poisťovne	55	0	0
VII.	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	56	18,885	17,745
VIII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	57	-27,395	-37,648
IX.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	58	10,359	11,392
B.	Podriadené pasíva	59	0	0
C.	Technické rezervy	60	2,170,054	1,697,912
I.	Technická rezerva na poistné budúcich období	61	92,243	77,452
1.	Hrubá výška	62	103,128	85,256
2.	Výška zaistenia (-)	63	10,885	7,804
II.	Technická rezerva na životné poistenie	64	1,995,522	1,515,374
1.	Hrubá výška	65	1,995,522	1,515,374
2.	Výška zaistenia (-)	66	0	0
III.	Technická rezerva na poistné plnenie	67	25,454	26,903
1.	Hrubá výška	68	45,823	45,491
2.	Výška zaistenia (-)	69	20,369	18,588
IV.	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	70	56,835	78,183
1.	Hrubá výška	71	56,835	78,183
2.	Výška zaistenia (-)	72	0	0
V.	Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	73	0	0
VI.	Iné technické rezervy	74	0	0
1.	Hrubá výška	75	0	0
2.	Výška zaistenia (-)	76	0	0
D.	Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	77	30,694	8,271
1.	Hrubá výška	78	30,694	8,271
2.	Výška zaistenia (-)	79	0	0
E.	Rezervy	80	1,000	1,000
F.	Vklady pri pasívnom zaistení	81	0	0
G.	Záväzky, z toho	82	110,486	91,445

Financial statements

Balance sheet

No.	Item Description	Line	Current period	Previous period
a	b	c	5	6
	LIABILITIES			
A.	Equity	48	314,293	304,989
I.	Share capital, from it	49	300,000	300,000
1.	Subscribed capital, paid-up	50	300,000	300,000
II.	Own shares (-)	51	0	0
III.	Share premium	52	0	0
IV.	Other capital funds	53	0	0
V.	Revaluation differences from assets and liabilities	54	12,444	13,500
VI.	Long-term funds provided to branches of foreign insurance companies	55	0	0
VII.	Reserve funds and other funds created from profit	56	18,885	17,745
VIII.	Retained earnings	57	-27,395	-37,648
IX.	Current period profit	58	10,359	11,392
B.	Sub-ordinated liabilities	59	0	0
C.	Technical reserves	60	2,170,054	1,697,912
I.	Unearned premium reserve	61	92,243	77,452
1.	Gross Amount	62	103,128	85,256
2.	Reinsured Amount (-)	63	10,885	7,804
II.	Life insurance reserve	64	1,995,522	1,515,374
1.	Gross Amount	65	1,995,522	1,515,374
2.	Reinsured Amount (-)	66	0	0
III.	Claims reserve	67	25,454	26,903
1.	Gross Amount	68	45,823	45,491
2.	Reinsured Amount (-)	69	20,369	18,588
IV.	Bonuses and discounts reserve	70	56,835	78,183
1.	Gross Amount	71	56,835	78,183
2.	Reinsured Amount (-)	72	0	0
V.	Extraordinary risk reserve	73	0	0
VI.	Other technical reserves	74	0	0
1.	Gross Amount	75	0	0
2.	Reinsured Amount (-)	76	0	0
D.	Unit link reserve	77	30,694	8,271
1.	Gross Amount	78	30,694	8,271
2.	Reinsured Amount (-)	79	0	0
E.	Reserves	80	1,000	1,000
F.	Deposits from reinsurers	81	0	0
G.	Liabilities, from it	82	110,486	91,445

Účtovná zázvierka

Súvaha

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov			
a	b	c	5	6
I.	Závázky z poistenia, z toho	83	47,547	44,924
1a.	Závázky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	84	0	0
1b.	Závázky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	85	0	0
II.	Závázky zo zaistenia, z toho	86	13,404	21,076
1a.	Závázky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	87	0	0
1b.	Závázky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	88	0	0
III.	Pôžičky zaručené dlhopisom, z toho	89	0	0
1.	Pôžičky zaručené dlhopisom v konvertibilnej mene	90	0	0
1a.	Závázky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	91	0	0
1b.	Závázky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	92	0	0
2.	Ostatné pôžičky zaručené dlhopisom	93	0	0
2a.	Závázky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	94	0	0
2b.	Závázky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	95	0	0
IV.	Bankové úvery	96	0	0
V.	Ostatné závázky, z toho	97	49,535	25,445
1.	Závázky z daní	98	6,083	311
2.	Závázky zo sociálneho zabezpečenia			
	a zdravotného poistenia	99	1,308	716
H.	Účty časového rozlíšenia	100	4,466	3,413
	PASÍVA celkom	101	2,630,993	2,107,030
	Kontrolné číslo	999	10,427,466	8,368,400

Financial statements

Balance sheet

No.	Item Description	Line	Current period	Previous period
a	b	c	5	6
I.	Liabilities from direct insurance, from it	83	47,547	44,924
1a.	Liabilities against enterprises in which the company owns majority interest	84	0	0
1b.	Liabilities against enterprises in which the company owns significant interest	85	0	0
II.	Liabilities from reinsurance, from it	86	13,404	21,076
1a.	Liabilities against enterprises in which the company owns majority interest	87	0	0
1b.	Liabilities against enterprises in which the company owns significant interest	88	0	0
III.	Loans guaranteed by bonds, from it	89	0	0
1.	Loans guaranteed by bonds in convertible currency	90	0	0
1a.	Liabilities against enterprises in which the company owns majority interest	91	0	0
1b.	Liabilities against enterprises in which the company owns significant interest	92	0	0
2.	Other loans guaranteed by bonds	93	0	0
2a.	Liabilities against enterprises in which the company owns majority interest	94	0	0
2b.	Liabilities against enterprises in which the company owns significant interest	95	0	0
IV.	Bank Loans	96	0	0
V.	Other Liabilities, from it	97	49,535	25,445
1.	Tax liabilities	98	6,083	311
2.	Liabilities from social and health insurance	99	1,308	716
H.	Accruals and deferred income	100	4,466	3,413
	Total Liabilities	101	2,630,993	2,107,030
	Control Number	999	10,427,466	8,368,400

Účtovná zavierka

Výkaz ziskov a strát

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúččet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
I.	TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÉMU POISTENIU	1	-	-	-	-
1.	Zaslúžené poistné, bez zaistenia	2	-	-	-	-
1a.	Predpísané poistné v hrubej výške	3	15,483	-	-	-
1b.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	4	5,133	10,350	-	-
1c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5	1,716	-	-	-
1d.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	6	1,170	546	9,804	9,856
2.	Prevedený výsledok z finančného umiestnenia z netechnického účtu	7	-	-	0	434
3.	Ostatné technické výnosy, bez zaistenia	8	-	-	50	73
4.	Náklady na poistné plnenia, bez zaistenia	9	-	-	-	-
4a.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	10	3,706	-	-	-
4aa.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	11	1,495	2,211	-	-
4b.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	12	-107	-	-	-
4ba.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	13	78	-29	2,182	2,826
5.	Zmena stavu iných technických rezerv, bez zaistenia	14	-	-	0	
6.	Prémie a zľavy, bez zaistenia	15	-	-	0	
7.	Čistá výška prevádzkových nákladov	16	-	-	-	-
7a.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	17	-	3,689	-	-
7b.	Zmena stavu výšky prevedených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	18	-	-603	-	-
7c.	Správna réžia	19	-	930	-	-
7d.	Provizie od zaistovateľov a podiely na ziskoch	20	-	2,220	1,796	10,602
8.	Ostatné technické náklady, bez zaistenia	21	-	-	113	350
9.	Zmena stavu technickej rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík	22	-	-	0	2,153
10.	Výsledok technického účtu k neživotnému poisteniu	23	-	-	5,763	-1,262
II.	TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÉMU POISTENIU	24	-	-	-	-
1.	Zaslúžené poistné, bez zaistenia	25	-	-	-	-
1a.	Predpísané poistné v hrubej výške	26	-	1,262,398	-	-
1b.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	27	-	44,247	-	-
1c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, bez zaistenia	28	-	16,156	x	-

Financial statements

Profit and loss statement

Item		Line	Current period			Net amount last year
No.	Description		Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
I.	GENERAL INSURANCE TECHNICAL ACCOUNT	1	-	-	-	-
1.	Insurance premium, net	2	-	-	-	-
1a.	Insurance premium, gross amount	3	15,483	-	-	-
1b.	Insurance premium gross amount transferred to reinsurers	4	5,133	10,350	-	-
1c.	Change in unearned premium reserve	5	1,716	-	-	-
1d.	Change in unearned premium reserve reinsured	6	1,170	546	9,804	9,856
2.	Revenues from financial placement transferred from non-technical account	7	-	-	0	434
3.	Other technical revenues, net	8	-	-	50	73
4.	Cost of claims, net	9	-	-	-	-
4a.	Cost of claims	10	3,706	-	-	-
4aa.	Cost of claims transferred to reinsurers	11	1,495	2,211	-	-
4b.	Change in claims reserve, gross	12	-107	-	-	-
4ba.	Change in claims reserve, reinsured	13	78	-29	2,182	2,826
5.	Change in other technical reserves, net	14	-	-	0	-
6.	Bonuses and discounts, net	15	-	-	0	-
7.	Net operating costs	16	-	-	-	-
7a.	Acquisition costs of insurance policies	17	-	3,689	-	-
7b.	Change in acquisition costs, reinsured	18	-	-603	-	-
7c.	Administration overheads	19	-	930	-	-
7d.	Commissions from reinsurers and received share on profit	20	-	2,220	1,796	10,602
8.	Other technical costs, net	21	-	-	113	350
9.	Change in extraordinary risk reserve	22	-	-	0	2,153
10.	Result from general insurance	23	-	-	5,763	-1,262
II.	LIFE INSURANCE TECHNICAL ACCOUNT	24	-	-	-	-
1.	Earned premium, gross	25	-	-	-	-
1a.	Insurance premium, gross amount	26	-	1,262,398	-	-
1b.	Insurance premium gross amount transferred to reinsurers	27	-	44,247	-	-
1c.	Change in unearned premium reserve, gross	28	-	16,156	x	-

Účtovná zavierka

Výkaz ziskov a strát

P o l o ž k a		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúččet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
1d.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	29	-	1,911	1,203,906	889,768
2.	Výnosy z finančného umiestnenia	30	-	-	-	-
2a.	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov a v tom rozhodujúci vplyv	31	-	0	-	-
2b.	Výnosy z ostatného finančného umiestnenia a v tom rozhodujúci vplyv	32	-	-	-	-
2ba.	Výnosy z pozemkov a stavieb	33	0	-	-	-
2bb.	Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	34	93,212	93,212	-	-
2c.	Použitie opravných položiek k finančnému umiestneniu	35	-	0	-	-
2d.	Výnosy z realizácie finančného umiestnenia	36	-	4,102,063	4,195,275	2,040,628
3.	Prírastky hodnoty finančného umiestnenia	37	-	-	1,277	3,580
4.	Ostatné technické výnosy, bez zaistenia	38	-	-	5,530	5,199
5.	Náklady na poistné plnenia, bez zaistenia	39	-	-	-	-
5a.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	40	603,404	-	-	-
5aa.	Podiel zaistovateľov na nákladoch na poistné plnenia	41	13,165	590,239	-	-
5b.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	42	439	-	-	-
5ba.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	43	1,859	-1,420	588,819	-439,013
6.	Zmena stavu ostatných technických rezerv, bez zaistenia	44	-	-	-	-
6a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške, bez zaistenia	45	480,147	-	-	-
6aa.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie	46	0	480,147	-	-
6b.	Zmena stavu iných technických rezerv, bez zaistenia	47	-	1,075	481,222	-358,777
7.	Prémie a zľavy, bez zaistenia	48	-	-	31,608	19,865
8.	Čistá výška prevádzkových nákladov	49	-	-	-	-
8a.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	50	-	212,891	-	-
8b.	Zmena stavu výšky prevedených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	51	-	-40,809	-	-
8c.	Správna réžia	52	-	61,583	-	-
8d.	Provízie od zaistovateľov a podiely na ziskoch	53	-	23,458	210,207	147,941
9.	Náklady na finančné umiestnenie	54	-	-	-	-
9a.	Náklady na finančné umiestnenie	55	-	2,209	-	-
9b.	Tvorba opravných položiek k finančnému umiestneniu	56	-	0	-	-
9c.	Náklady na realizáciu finančného umiestnenia	57	-	4,085,541	4,087,750	1,959,884

Financial statements

Profit and loss statement

Item		Line	Current period			Net amount last year
No.	Description		Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
1d.	Change in unearned premium reserve reinsured	29	-	1,911	1,203,906	889,768
2.	Revenues from financial placement	30	-	-	-	-
2a.	Revenues from shares and deposits in enterprises with majority interest	31	-	0	-	-
2b.	Revenues from other financial placement in enterprises with majority interest	32	-	-	-	-
2ba.	Revenues from lands and buildings	33	0	-	-	-
2bb.	Revenues from other financial placement	34	93,212	93,212	-	-
2c.	Utilisation of provisions against financial placement	35	-	0	-	-
2d.	Revenues from realisation of financial placement	36	-	4,102,063	4,195,275	2,040,628
3.	Unrealised additions to financial placement	37	-	-	1,277	3,580
4.	Other technical revenues, net	38	-	-	5,530	5,199
5.	Cost of claims, net	39	-	-	-	-
5a.	Cost of claims	40	603,404	-	-	-
5aa.	Cost of claims transferred to reinsurers	41	13,165	590,239	-	-
5b.	Change in claim reserve	42	439	-	-	-
5ba.	Change in insurance claims reserve reinsured	43	1,859	-1,420	588,819	-439,013
6.	Change in other technical reserves, net	44	-	-	-	-
6a.	Change in life insurance reserve, net	45	480,147	-	-	-
6aa.	Change in life insurance reserve reinsured	46	0	480,147	-	-
6b.	Change in other technical reserves, net	47	-	1,075	481,222	-358,777
7.	Commissions and rebates, net	48	-	-	31,608	19,865
8.	Net operating costs	49	-	-	-	-
8a.	Acquisition costs of insurance policies	50	-	212,891	-	-
8b.	Change in acquisition costs reinsured	51	-	-40,809	-	-
8c.	Administration overheads	52	-	61,583	-	-
8d.	Commission from reinsurers and shares on profit received	53	-	23,458	210,207	147,941
9.	Cost of financial placement	54	-	-	-	-
9a.	Cost of financial placement	55	-	2,209	-	-
9b.	Creation of provisions to financial placement	56	-	0	-	-
9c.	Costs of realisation of financial placement	57	-	4,085,541	4,087,750	1,959,884

Účtovná zavierka

Výkaz ziskov a strát

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúčtet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
10.	Úbytky hodnoty finančného umiestnenia	58	-	-	179	632
11.	Ostatné technické náklady, bez zaistenia	59	-	-	9,439	6,200
12.	Prevedené výnosy z finančného umiestnenia na netechnický účet	60	-	-	0	
13.	Výsledok technického účtu k životnému poisteniu	61	-	-	-3,236	6,863
III.	NETECHNICKÝ ÚČET	62	-	-	-	-
1.	Výsledok technického účtu k neživotnému poisteniu	63	-	-	5,763	-1,262
2.	Výsledok technického účtu k životnému poisteniu	64	-	-	-3,236	6,863
3.	Výnosy z finančného umiestnenia	65	-	-	-	-
3a.	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov a v tom rozhodujúci vplyv	66	-	565	-	-
3b.	Výnosy z ostatného finančného umiestnenia a v tom rozhodujúci vplyv	67	-	-	-	-
3ba.	Výnosy z pozemkov a stavieb	68	0	-	-	-
3bb.	Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	69	5,976	5,976	-	-
3c.	Použitie opravných položiek k finančnému umiestneniu	70	-	0	-	-
3d.	Výnosy z realizácie finančného umiestnenia	71	-	150,779	157,320	200,505
4.	Prírastky hodnoty finančného umiestnenia	72	-	-	0	1,397
5.	Prevedené výnosy z finančného umiestnenia	73	-	-	0	0
6.	Náklady na finančné umiestnenie	74	-	-	-	-
6a.	Náklady na finančné umiestnenie	75	-	0	-	-
6b.	Tvorba opravných položiek k finančnému umiestneniu	76	-	0	-	-
6c.	Náklady na realizáciu finančného umiestnenia	77	-	150,018	150,018	197,229
7.	Úbytky hodnoty finančného umiestnenia	78	-	-	0	0
8.	Prevedený výsledok z finančného umiestnenia	79	-	-	0	-434
9.	Ostatné výnosy	80	-	-	9,128	1,787
10.	Ostatné náklady	81	-	-	3,037	1,000
11.	Ostatné dane a poplatky	82	-	-	363	144
12.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	83	-	-	6,633	3
13.	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	84	-	-	8,924	10,480
14.	Mimoriadne výnosy	85	-	-	1,636	1,033
15.	Mimoriadne náklady	86	-	-	201	121
16.	Mimoriadny výsledok hospodárenia	87	-	-	1,435	912
17.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	88	-	-	0	0
18.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	89	-	-	10,359	11,392
	Kontrolné číslo	999	1,226,876	11,261,553	11,183,265	4,738,972

Financial statements

Profit and loss statement

Item		Line	Current period			Net amount last year
No.	Description		Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
10.	Unrealised losses from financial placement	58	-	-	179	632
11.	Other technical costs, net	59	-	-	9,439	6,200
12.	Revenues from financial placement transferred to non-technical account	60	-	-	0	
13.	Life insurance technical account result	61	-	-	-3,236	6,863
III.	NON-TECHNICAL ACCOUNT	62	-	-	-	-
1.	General insurance technical account result	63	-	-	5,763	-1,262
2.	Life insurance technical account result	64	-	-	-3,236	6,863
3.	Revenues from financial placement	65	-	-	-	-
3a.	Revenues from shares and deposits in enterprises with majority interest	66	-	565	-	-
3b.	Revenues from other financial placement in enterprises with majority interest	67	-	-	-	-
3ba.	Revenues from lands and buildings	68	0	-	-	-
3bb.	Revenues from other financial placement	69	5,976	5,976	-	-
3c.	Utilisation of provisions against financial placement	70	-	0	-	-
3d.	Revenues from realisation of financial placement	71	-	150,779	157,320	200,505
4.	Unrealised additions to financial placements	72	-	-	0	1,397
5.	Revenues from financial placements transferred	73	-	-	0	0
6.	Cost of financial placement	74	-	-	-	-
6a.	Cost of financial placement	75	-	0	-	-
6b.	Creation of provisions to financial placement	76	-	0	-	-
6c.	Costs of realisation of financial placement	77	-	150,018	150,018	197,229
7.	Unrealised losses from financial placement	78	-	-	0	0
8.	Result from financial placements transferred	79	-	-	0	-434
9.	Other revenues	80	-	-	9,128	1,787
10.	Other costs	81	-	-	3,037	1,000
11.	Other taxes and fees	82	-	-	363	144
12.	Income from ordinary activities	83	-	-	6,633	3
13.	Profit or loss after taxation from ordinary activities	84	-	-	8,924	10,480
14.	Extraordinary revenues	85	-	-	1,636	1,033
15.	Extraordinary costs	86	-	-	201	121
16.	Profit or loss from extraordinary activities	87	-	-	1,435	912
17.	Income tax from extraordinary activities	88	-	-	0	0
18.	Profit or loss for the period	89	-	-	10,359	11,392
	Control number	999	1,226,876	11,261,553	11,183,265	4,738,972

Poznámky

k 31. decembru 2005

I. VŠEOBECNÁ ČASŤ

Charakteristika a hlavné aktivity spoločnosti

KONTINUITA poisťovňa, a. s., bola zapísaná do obchodného registra dňa 17. februára 1997 (IČO 35 709 600).

Povolenie k prevádzkovaní poisťovacej činnosti pre životné a neživotné poistenia získala spoločnosť dňa 14. februára 1997.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1997 a špecializuje sa na životné poistenie.

Akcionári spoločnosti:

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (33 %)
Schottenring 30
A-1010 Wien

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. (67 %)
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava

Sídlo spoločnosti:

Rajská 15/A
811 08 Bratislava

Členovia predstavenstva:

JUDr. Jozef Csáky – predseda
Ing. Peter Poisel – člen
Mgr. Zdeno Gossányi – člen
Peter Stempel – člen

Členovia dozornej rady:

Ing. Juraj Lelkes – predseda
Gerhard Ernst – člen (od 4. 5. 2005), popredseda (od 6. 10. 2005)
Franz Meingast – podpredseda (do 30. 9. 2005)
Mag. Dr. Heinz Jirez – člen
Ing. Konštantín Alexejenko – člen
Franz Höller – člen (od 6. 10. 2005)
Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics – člen
Ing. Pavel Gašpar – člen

Notes to the financial statements at 31 December 2005

I. GENERAL

Characteristics and core business activities of the Company

KONTINUITA poisťovňa, a.s. ("the Company"), corporate ID (IČO): 35 709 600, was incorporated in the Commercial Register on 17 February 1997.

The Company obtained the permit to perform insurance activities for life and non-life insurance on 14 February 1997.

The Company performs insurance activities since 1997 and specialises in life insurance.

The Company's shareholders:

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (33 %)
Schottenring 30
A-1010 Wien

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. (67 %)
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava

The Company's registered office:

Rajská 15/A
811 08 Bratislava

Members of the Company's Board of Directors:

JUDr. Jozef Csáky - chairman
Ing. Peter Poisel - member
Mgr. Zdeno Gossányi - member
Mr. Peter Stempel - member

Members of the Company's Supervisory Board:

Ing. Juraj Lelkes - chairman
Gerhard Ernst - member (since 4 May 2005), vicechairman (since 6 October 2005)
Franz Meingast - vicechairman (till 30 September 2005)
Mag. Dr. Heinz Jirez - member
Ing. Konštantín Alexejenko - member
Franz Höller - member (since 6 October 2005)
Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics - member
Ing. Pavel Gašpar - member

Poznámky

k 31. decembru 2005

II. INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH METÓDACH A VŠEOBECNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH

a) Zásadné postupy účtovania a oceňovanie používané spoločnosťou

Účtovníctvo spoločnosti je vedené a účtovná závierka je zostavená za obdobie od 1. januára 2005 do 31. decembra 2005, v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov a opatreniami MF SR č. 22212/2002-92 a MF SR č. 22213/2002-92 a doplňujúcimi opatreniami MF č. 10551/2004-74; 12643/2004-74, ktorými sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcová účtová osnova; a podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre poisťovne, pobočky zahraničných poisťovní, zaistovne, pobočky zahraničných zaistovní a Slovenskú kanceláriu poisťovateľov.

Účtovníctvo rešpektuje všeobecné účtovné zásady, a to najmä zásadu opatrnosti, zásadu vecnej a časovej súvislosti, zásadu oceňovania majetku, zásadu nepretržitého trvania účtovnej jednotky, ako aj zásadu stálosti metód. Účtovným obdobím je jeden kalendárny rok. Závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka, za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Kontinuita, a. s., nezostavuje v roku 2005 konsolidovanú účtovnú závierku v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Zb, keďže využila možnosť uvedenú v § 22 ods. 8.

Ročná účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za rok 2004 bola schválená valným zhromaždením dňa 4. mája 2005.

b) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo jeho zániku, nadobudnutiu práva k cudzím veciam napríklad kúpnu zmluvou, darovacou zmluvou alebo inou zmluvou, rozhodnutiu štátneho orgánu o vzniku pohľadávky a záväzku. Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pre pohľadávky z poistenia a zaistenia vo výške predpísaného poistného v hrubej výške je deň uzavretia poistnej zmluvy, zmluvy o spolupoistení alebo zaistovacej zmluvy alebo deň, ktorý je definovaný týmito zmluvami. Pri obchodoch s cennými papiermi sa za deň uskutočnenia účtovného prípadu považuje pri obstaraní, resp. pri predaji, deň vyrovnania obchodu.

c) Predpísané poistné

Predpísané hrubé poistné zahŕňa všetky čiastky splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia, nezávisle od skutočnosti, či sa tieto čiastky vzťahujú celé, alebo len z časti k budúcim účtovným obdobiam. V prípade produktu „Osobný poistný účet“ (OPÚ) a pre mimoriadne poistné v produkte IŽP nie sú stanovené pravidelné platby poistného, a preto sa o poistnom účtuje v momente úhrady poistného.

d) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia sa účtujú vo výške priznaných náhrad k výplate poistných plnení z titulu zlikvidovaných poistných udalostí a obsahujú i všetky náklady spojené s likvidáciou. Náklady na poistné plnenia sa znižujú o regresy a iné nároky poisťovne obdobnej povahy. V prípade produktu OPÚ a IŽP sa výbery z účtu účtujú ako čiastočné odkupy a o konečnom plnení sa účtuje pri ukončení poistenia.

e) Obstarávacie náklady na poistné zmluvy a ich časové rozlíšenie

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

Notes to the financial statements at 31 December 2005

II. ACCOUNTING METHODS AND GENERAL ACCOUNTING PRINCIPLES

a) Most significant accounting procedures and valuation methods the Company used

The Company's accounting books are kept and the financial statements have been prepared for the period from 1 January 2005 to 31 December 2005 in line with the Slovak Accounting Act (Act No. 431/2002 Coll., as amended) and Regulations No. 22212/2002-92 and No. 22213/2002-92 of the Slovak Ministry of Finance, as amended by Regulations No. 10551/2004-74 and No. 10551/2004-74 of the same ministry. These regulations set out details on accounting procedures and the general chart of accounts, as well as details on the arrangement, the description of items in individual financial statements, the contents of these items, and the extent of data from the financial statements designated for publishing for insurance companies, branches of foreign insurance companies, reinsurance companies, branches of foreign reinsurance companies, and for the Slovak Insurers' Bureau.

The bookkeeping complies with the general accounting principles, especially the accounting principle of prudence, the accrual principle, the principle of measuring assets, the going concern principle, and the consistency principle. The accounting period is one calendar year. The Company's financial statements have been prepared on a going-concern basis as ordinary financial statements.

The Company does not prepare consolidated financial statements for the year 2005, as it has chosen the exception set out in § 22, Sec 8 of the Slovak Accounting Act (Act No. 431/2002 Coll.).

The General Meeting approved the Company's financial statements for the previous, 2004 accounting period, on 4 May 2005.

b) Day of an accounting event

The day of an accounting event is mainly the day when ownership is gained or terminated; the ownership title to other persons' items is acquired (e.g. based on a purchase contract, a deed of donation, or some other contract); or when a governmental body announces a resolution that a receivable or a liability has arisen. For receivables from insurance and reinsurance amounting to the written gross insurance premiums, the day of an accounting event is the day when the insurance contract, the co-insurance contract, or the reinsurance contract is concluded, or any other day specified in these contracts. When making transactions with securities, the day on which the transaction (acquisition or sale) is settled is considered the day of an accounting event.

c) Written insurance premiums

The written gross insurance premiums include all amounts falling due under insurance contracts during the accounting period, regardless of the fact whether these amounts relate in full or only partially to future accounting periods. As no regular payments of insurance premiums are set either for the product called "Osobný poisťný účet" ("Personal Insurance Account", hereafter "OPÚ") or the extraordinary insurance premium in the unit-linked insurance product ("IŽP"), the insurance premium is accounted for when paid.

d) Cost of insurance benefits

Cost of insurance benefits is accounted for in the amount of awarded compensation designated for paying insurance benefits from settled insurance events and include any costs related to settlement. Cost of insurance benefits is reduced by regresses and other insurance company's claims of a similar character. In the case of OPÚ and IŽP products, account withdrawals are accounted for as partial surrender values and the final insurance benefit is accounted for when the insurance is terminated.

e) Cost of insurance contracts and its accrual

Cost of insurance contracts includes all direct and indirect costs related to the conclusion of insurance contracts. Costs originated in the current accounting period that relates to revenues of future periods are accrued.

Poznámky

k 31. decembru 2005

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov a je stanovené rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poistného budúcich období.

Životné poistenie

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov technických rezerv.

f) Technické rezervy

Spoločnosť vytvára technické rezervy na zabezpečenie splnenia záväzkov vyplývajúcich z poisťovacej a zaisťovacej činnosti. Ide o rezervy v zmysle §§ 22 – 28 zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov.

Technická rezerva na poistné budúcich období

Technická rezerva na poistné budúcich období sa tvorí v životnom (bežne platenom) i neživotnom poistení s výnimkou jednorazových životných poistení z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia. Rezerva sa vypočíta ako súhrn rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv 365-tinovou metódou. Pri poistnom produkte OPÚ (Osobný poistný účet) a IŽP sa rezerva na poistné budúcich období netvorí, nakoľko sa každý jednotlivý predpis poistného považuje za zaslúžené poistné.

Technická rezerva na poistné plnenie

Technická rezerva na poistné plnenie sa tvorí v životnom a neživotnom poistení a je určená na poistné plnenie z poistných udalostí.

Rezerva sa tvorí na:

- a/ poistné plnenia nahlásené do konca bežného účtovného obdobia a v bežnom účtovnom období nevybavené (ďalej len RBNS)
- b/ poistné plnenia vzniknuté do konca bežného účtovného obdobia, ale nenahlásené (ďalej len IBNR)

RBNS v životnom a úrazovom poistení sa tvorí na nahlásené poistné udalosti vo výške očakávaného poistného plnenia. Pokiaľ získané informácie o poistnej udalosti nie sú postačujúce na odhad predpokladaného poistného plnenia rezerva je vytváraná na všetky poistené riziká podľa platnej metodiky.

IBNR rezerva je tvorená samostatne pre jednotlivé poistné druhy. Výška tejto rezervy sa rovná násobku očakávaného počtu poistných udalostí nahlásených v budúcnosti a priemernej výšky poistného plnenia. Očakávaný počet poistných udalostí je stanovený na základe predchádzajúceho vývoja oneskorení medzi vznikom poistnej udalosti a jej nahlásením. Priemerná výška poistného plnenia je odhadnutá na základe predchádzajúceho vývoja poistných plnení a rezerv. V prípade, že výška IBNR rezervy na základe vyššie uvedeného, v okamihu oceňovania, nedosahuje výšku predpokladaných plnení z už známych, avšak oneskorene nahlásených (v porovnaní s dátumom, ku ktorému sa robí oceňovanie) poistných udalostí, nahradí sa IBNR vypočítaná uvedenou štatistickou metódou, hodnotou na základe kvalifikovaného odhadu, ktorý sa používa pri stanovení RBNS.

Technická rezerva na poistné plnenia zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v životnom a v neživotnom poistení v súlade so všeobecnými poistnými podmienkami, zmluvnými dojednaniami, v zmysle aktuálnej metodiky a je určená na poskytovanie prémii a zliav na poistnom.

Notes to the financial statements at 31 December 2005

Non-life insurance

The accrual of costs in non-life insurance is calculated from the total amount of acquisition costs and is set in the same proportion as the technical reserve for future insurance premiums.

Life insurance

Considering the method used for the zillmerization of life insurance reserves, acquisition cost in life insurance is accrued using this method and by capitalizing temporarily negative balances of technical reserves.

f) Technical reserves

The Company sets up technical reserves to ensure the settlement of its liabilities arising from insurance and reinsurance activities. These are reserves set out in accordance with §§ 22 – 28 of the Slovak Insurance Industry Act (Act No. 95/2002 Coll., as amended).

Technical reserve for future insurance premiums

The technical reserve for future insurance premiums is set up in life (commonly paid) and non-life insurance (other than one-off life insurance) from that part of the written insurance premiums that relate to future accounting periods. The reserve is calculated as the sum of reserves calculated from individual insurance contracts under the 365th method. For the OPU and IŽP products, the reserve for future insurance premiums has not been set up, as each individual premium subscription is considered an earned insurance premium.

Technical reserve for insurance benefits

The technical reserve for insurance benefits is set up in both life and non-life insurance and is designated for insurance benefits from insurance events.

The reserve is set up for:

- a/ insurance benefits reported by the end of the current accounting period, but not settled in the current accounting period (hereafter "RBNS"); and
- b/ insurance benefits originated by the end of the current accounting period, but not reported (hereafter "IBNR").

RBNS in life and accident insurance is set up for reported insurance events in the amount of the expected insurance benefit. If the obtained information on the insurance event is not sufficient for estimating the expected insurance benefit, the reserve is set up for all insurance risks under the effective methodology.

The IBNR reserve is set up separately for individual insurance types. The amount of this reserve equals the product of the expected number of insurance events reported in the future and the average amount of an insurance benefit. The expected number of insurance events is determined based on previous changes in the delay between the moment an insurance event arose and the moment when it was reported. The average insurance benefit is estimated based on previous changes in insurance benefits and reserves. If, at the moment of valuation, the amount of the IBNR reserve is lower than the amount of expected insurance benefits from already known but late reported (compared to the valuation date) insurance events, the IBNR amount calculated by this statistical method is replaced by a value determined upon a qualified estimate that is used for determining the amount of the RBNS reserve.

The technical reserve for insurance benefits also includes all expected costs related to the settlement of insurance events.

Technical reserve for insurance bonuses and discounts

The reserve for insurance bonuses and discounts is set up in both life and non-life insurance in line with the general insurance terms and conditions, contractual arrangements, and the current methodology and is designated for providing bonuses and discounts on insurance premiums.

Poznámky

k 31. decembru 2005

Poistovňa poskytuje poistnú prémie vo forme zvýšenia poistnej sumy o podiely na zisku poisťovne zo zhodnotenia poistno-technických rezerv (najmä prebytkoch poistného), ak toto zhodnotenie je väčšie ako technická úroková miera produktu. Táto poistná prémie je klientom priznávaná z rozhodnutia vedenia spoločnosti v zmysle všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Ďalšia poistná prémie, ktorú poskytuje poisťovňa, je poistná prémie vo forme bonifikačných bodov, ktoré sú klientom pripisované po splnení vopred dohodnutých podmienok uvedených v zmluvných dojednaniach platných pre OPÚ.

Technická rezerva na životné poistenia

Rezerva na životné poistenia predstavuje súhrn rezerv vypočítaných podľa jednotlivých zmlúv životného poistenia a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne, vypočítaných poistno-matematickými metódami a rezerv na náklady spojených so správou poistenia, a to po odpočte hodnoty budúceho poistného. Pre všetky poistné zmluvy spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. V dôsledku použitia tejto metódy dochádza k časovému rozlíšeniu obstarávacích nákladov na poistné zmluvy tak, že tieto náklady sú metódami poistnej matematiky započítané v rezerve životného poistenia, a to po nulovaní záporných rezerv. Pri produkte OPÚ sa rezerva tvorí vo výške prijatého poistného, zníženého o poplatky a čiastočné výbery (odkupy), individuálne pre každý účet. Od roku 2003 vykonáva spoločnosť test primeranosti.

Spoločnosť pravidelne vykonáva test primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Metódou testovania technickej rezervy na životné poistenie je model diskontovaných finančných tokov. Poistný kmeň životného poistenia bol rozdelený do skupín (podľa technickej úrokovej miery) pričom pre každú skupinu boli vybrané reprezentatívne vzorky na základe stavu poistného kmeňa a priemerných parametrov pre danú skupinu (produkt). Pri teste primeranosti technických rezerv pre životné poistenie bola zistená nedostatočná technická rezerva pre poistnú skupinu s kalkulovanou úrokovou mierou 6 %.

g) Finančné umiestnenie

Spoločnosť vykonáva ocenenie majetku a záväzkov v zmysle § 24; spôsobmi v zmysle §§ 25–27 zákona č. 431/2002 v znení neskorších predpisov a príslušných ustanovení opatrenia MF SR č. 22212/2002-92 a v znení opatrenia MF SR č. 10551/2004-74, ktoré nadobudlo účinnosť 1. januára 2005.

Nehnutelnosti

Nehnutelnosti, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv, sa oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnych hodnôt sa vykazujú ako oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní.

Nehnutelnosti, v ktorých nie sú umiestnené prostriedky technických rezerv, sa oceňujú obstarávacími cenami zníženými o oprávky, ako je popísané v i).

Cenné papiere

Spoločnosť používa na krytie technických rezerv prostriedky finančného umiestnenia, ktoré sú členené nasledovne:

- 1) Termínované bankové vklady
- 2) Cenné papiere:
 - I) Držané do splatnosti
 - II) Určené na predaj

Cenné papiere sa pri prvom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere oceňujú nasledovne:

I) Cenné papiere držané do splatnosti sú vykazované v akumulovanej hodnote. Úrokové náklady alebo výnosy, o ktoré sa upravuje cena použitá pri prvotnom účtovaní, sa účtujú vypočítané podľa metódy efektívnej úrokovej miery. Týmito nákladmi alebo výnosmi je amortizácia

Notes to the financial statements at 31 December 2005

The insurance company grants an insurance bonus by increasing the insurance value by the insurer's profit shares from the appreciation of the insurance-technical reserves (mainly insurance premium surpluses), if this appreciation is higher than the technical interest rate of the product. This insurance bonus is awarded to clients based on the decision of the Company's management in line with general and special insurance terms and conditions.

Another insurance bonus the Company grants is the insurance bonus in the form of bonus points credited to clients if they meet pre-set conditions stated in contractual arrangements for the OPU product.

Technical reserve for life insurances

The technical reserve for life insurances represents the sum of reserves calculated based on individual insurance life insurance contracts. It shows the amount of the insurance company's future liabilities computed by actuarial methods and reserves for costs related to the insurance administration less the amount of future insurance premiums. The Company calculates and accounts for a zillmerized reserve for all insurance contracts. As a result of using this method, the cost of insurance contracts is accrued in such a way that it is included in the life insurance reserve using actuarial methods and after clearing negative reserves. For the OPU product, the reserve is set up in the amount of insurance premiums received, reduced by charges and partial surrender values, for each individual account. Since 2003, the Company carries out the test for adequacy.

The Company regularly tests the adequacy of technical reserves in life insurance. The method used for testing the technical reserve for life insurance is the discounted cash flows model. The policyholder base in life insurance was divided into groups (by the technical interest rate). For each group, representative samples were selected based on the policyholder base and the average parameters for the given group (product). When testing the adequacy of technical reserves in life insurance, an insufficient technical reserve was identified for the insurance group with the calculated interest rate of 6.0%.

g) Investments

The Company measures assets and liabilities under § 24, using methods set out in §§ 25–27 of Act No. 431/2002 Coll., as amended, and in accordance with the relevant provisions of the Slovak Ministry of Finance's Regulation No. 22212/2002-92, as amended by Regulation No. 10551/2004-74 of the same ministry that became effective on 1 January 2005.

Immovable items

Immovable items in which technical reserve funds are invested are stated at fair value. Fair value changes are shown in equity as valuation variances.

Immovable items in which technical reserve funds are not invested are stated at cost less accumulated depreciation, as described under i).

Securities

For covering technical reserves, the Company uses the following funds from investments:

- 1) Term bank deposits
- 2) Securities:
 - I. Held to maturity
 - II. Available for sale

When acquired, securities are stated at cost, which includes direct costs on transactions with securities. At the balance sheet date, securities are stated as follows:

l) Securities held to maturity are stated at amortised cost. Interest expense and interest income that adjust the value used in the initial measurement are accounted for in the amount calculated by the effective interest method. This expense or income is the amortisation of the premium or

Poznámky

k 31. decembru 2005

prémie resp. diskontu vznikajúceho ako rozdiel medzi obstarávacími nákladmi dlhopisu a jeho nominálnou hodnotou.

Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob výpočtu amortizácie diskontu resp. prémie dlhopisu pri použití efektívnej úrokovej miery, ktorou sa presne vyjadrujú budúce peňažné toky na súčasnú účtovnú hodnotu ku dňu ocenenia alebo do dňa splatnosti.

V prípade prechodného zníženia hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti je vytvorená opravná položka na úroveň ich zis-
tenej realizovateľnej hodnoty. Opravná položka sa k jednotlivým dlhopisom držaným do splatnosti tvorí len v prípade zvýšenia úverového rizika
emitenta dlhopisu. Netvorí sa v dôsledku zmien úrokových mier bezrizikových finančných nástrojov.

II) Cenné papiere určené na predaj sú oceňované reálnou hodnotou. Za reálnu hodnotu sa považuje trhová cena vyhlásená ku dňu precene-
nia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účte 40 Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku. Pri cenných papieroch oceňovaných reálnou hod-
notou je kurzový rozdiel súčasťou tejto hodnoty a samostatne sa o ňom neúčtuje.

Presuny medzi portfóliami sú vo všeobecnosti možné, pokiaľ dôjde k zmene pôvodného zámeru vedenia spoločnosti, okrem nasledujúcich
prípádov:

- presun do a z portfólia určeného na obchodovanie nie je povolený;
- pri predaji alebo presune viac ako nevýznamnej časti cenných papierov držaných do splatnosti musí spoločnosť previesť zostatok portfólia
cenných papierov držaných do splatnosti do portfólia cenných papierov určených na predaj a počas nasledujúcich dvoch účtovných období
nie je možné žiadne cenné papiere zaradiť do cenných papierov držaných do splatnosti.

h) Finančné umiestnenie v podnikateľských zoskupeniach

Táto kategória zahŕňa podiely v podnikateľských zoskupeniach.

Podiely v ovládaných osobách predstavujú účasť s rozhodujúcim vplyvom. Účasťou s rozhodujúcim vplyvom (dcérskou spoločnosťou) je pod-
nik ovládaný spoločnosťou, ktorého finančné a prevádzkové procesy spoločnosť môže ovládať s cieľom získať prínosy z jeho činnosti.

Majetkové účasti sa k súvahovému dňu oceňujú metódou vlastného imania. Zmeny hodnoty majetkových účastí sa k súvahovému dňu účtu-
jú do hospodárskeho výsledku.

i) Hmotný a nehmotný majetok

Hmotný a nehmotný majetok je ocenený obstarávacími cenami. Hmotným majetkom sú samostatné hnutelné veci, ktorých obstarávacia cena
je vyššia ako 30 000 Sk a doba použiteľnosti je dlhšia ako 1 rok; nehmotný majetok tvoria zložky majetku, ktorých obstarávacia cena je vyššia
ako 50 000 Sk a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok. Ročná odpisová sadzba účtovných odpisov vychádza z predpokladanej doby
používania. Spoločnosť odpisuje majetok nasledovne:

Majetok	Účtovné odpisy			Daňové odpisy		
	Metóda odpisovania	Predpokl. doba používania	Ročná odpisová sadzba v %	Metóda odpisovania	Predpokl. doba používania	Odpisová skupina
Nehmotný majetok:						
- zriadenie výdavky	Lineárna	4 r.	25	Totožné s ÚO	4 r.	2
- software	Lineárna	4 a 5 r.	25 a 20	Totožné s ÚO	4 a 5 r.	1
- priemyselné a pod. práva	Lineárna	4 r.	25	Totožné s ÚO	4 r.	2
- drobný nehmotný majetok	Jednorazovo	rôzna	100	Totožné s ÚO	rôzna	-

Notes to the financial statements at 31 December 2005

discount that arises as the difference between the bond's acquisition costs and its nominal value.

The effective interest method is the method for calculating the amortisation of the premium or discount. This method is used for an exact determination of future cash flows discounted to the present value at the valuation or maturity date.

If the value of securities held to maturity is temporarily diminished, a valuation allowance is set up to reflect their net realisable value. A valuation allowance is set up for individual bonds held to maturity only if the credit risk of the bond issuer has increased. A valuation allowance is not set up as a result of interest rate fluctuations related to financial instruments carrying no risk.

l) Securities available for sale are stated at fair value. The fair value of securities is their market value made public at the valuation date. Fair value changes are posted directly to account 40 – Valuation variances from the re-valuation of assets. For securities stated at fair value, the foreign exchange difference is part of this value and is not recognized separately.

Transfers between portfolios are generally possible, if there is any change in the original intention of the Company's management, except for the following:

- A transfer to and from the held-for-trading portfolio is not allowed;
- When selling or transferring more than an insignificant portion of securities held to maturity, the Company must transfer the balance of the portfolio of securities held to maturity to the portfolio of securities available for sale, and within the following two accounting periods, no securities may be classified as securities held to maturity.

h) Investments in business groups

This category includes shares in business groups.

Shares in controlled entities mean an interest with controlling influence. An entity with controlling influence (a subsidiary) is an entity in which the Company may control financing and operating processes with the objective of obtaining benefits from its activities.

Equity shares are stated under the equity method at the balance sheet date. Changes in equity shares are posted to the income statement at the balance sheet date.

i) Non-current tangible and intangible assets

Non-current tangible and intangible assets are stated at cost. Non-current tangible assets include separate movable items the acquisition cost of which is higher than SKK 30,000 and their economic useful life is longer than one year. Non-current intangible assets include intangible assets items the acquisition cost of which is higher than SKK 50,000 and their economic useful life is longer than one year. The annual depreciation rate for tax depreciation is based on the expected economic useful life of the respective asset. The Company depreciates non-current assets as follows:

Assets	Book depreciation			Tax depreciation		
	Depreciation method	Expected economic useful life in years	Annual depreciation rate in %	Depreciation method	Expected economic useful life in years	Depreciation group
Non-current intangible assets:						
- Incorporation costs	straight-line	4	25	Identical to BD	4	2
- Software	straight-line	4 a 5	25 and 20	Identical to BD	4 and 5	1
- Industrial and similar rights	straight-line	4	25	Identical to BD	4	2
- Low-value non-current intangible assets	one-off	various	100	Identical to BD	various	-

Poznámky

k 31. decembru 2005

Majetok	Účtovné odpisy			Daňové odpisy		
	Metóda odpisovania	Predpokl. doba používania	Ročná odpisová sadzba v %	Metóda odpisovania	Predpokl. doba používania	Odpisová skupina
Hmotný majetok:						
- budovy obst. od 1. 1. 2003	1/12 DRO* mesačne	30 r.	DO	Degresívna	30 r.	5
- budovy obst. do 31. 12. 2002	Lineárna	20 r.	5	Degresívna	40 r.	5
- stroje, prístroje a zariadenia	Lineárna	4 a 8 r.	25 a 12,5	Degresívna	4 a 8 r.	1 a 2
- inventár budovy v Košiciach	Degresívna	7 r.	Absol. hodn.	Degresívna	8 r.	2
- dopravné prostriedky	Lineárna	4 r.	25	Degresívna	4 r.	1
- drobný hmotný majetok	Jednorazovo	rôzna	100	Jednorazovo	rôzna	-

* DO = daňové odpisy; ÚO = účtovné odpisy, DRO = daňového ročného odpisu

j) Opravné položky

V rámci back office stanovuje spoločnosť opravné položky rovnakým spôsobom ako materská spoločnosť, a to na základe analýzy zaplatenosti a na základe vekovej štruktúry pohľadávok, a to vo výške 100 % na pohľadávky staršie ako 90 dní. Na úroky z omeškania bola vytvorená opravná položka vo výške 70 %.

k) Rozdelenie spoločných položiek medzi životné a neživotné poistenie

V priebehu účtovného obdobia sa priraditeľné náklady a výnosy účtujú priamo do technických účtov neživotného poistenia a životného poistenia, prípadne na netechnický účet. Náklady a výnosy, ktoré nie je možné jednoznačne priradiť, sa primárne účtujú na netechnický účet a následne sú prevedené na technické účty k neživotnému a životnému poisteniu na základe kľúča, ktorý je stanovený pomerom poistného. Takýmto spôsobom nie sú prevedené dane, poplatky, ostatné náklady a výnosy nesúvisiace s poistením.

l) Ocenenie majetku a záväzkov v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným NBS, a to ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely vyplývajúce z precenenia majetku a záväzkov sa zúčtovávajú výsledkovo okrem kurzových rozdielov z čistých investícií spojených s podielovými cennými papiermi v obchodnej spoločnosti s podstatným vplyvom a rozhodujúcim vplyvom, ktoré sa zúčtovávajú s vlastným imanom.

m) Evidenčný výpočet účtovného výsledku zaistenia

Evidenčný výpočet účtovného výsledku zaistenia sa vykonáva priamo z výsledkových účtov bez využitia možnosti účtovať a zisťovať tento výsledok prostredníctvom podsúvahových účtov.

n) Odložené dane

Odložená daň (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka vzniknutá z odpočítateľných prechodných rozdielov sa účtuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že základ dane, voči ktorému sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť, je dosiahnuteľný.

Notes to the financial statements at 31 December 2005

Assets	Book depreciation			Tax depreciation		
	Depreciation method	Expected economic useful life in years	Annual depreciation rate in %	Depreciation method	Expected economic useful life in years	Depreciation group
Non-current tangible assets:						
- Buildings acquired as of 1 January 2003	1/12 of the ATD* monthly	30 r.	DO	declining -balance	30 r.	5
- Buildings acquired up to 31 December 2002	straight-line	20 r.	5	declining -balance	40 r.	5
- Machines, tool, and equipment	straight-line	4 a 8 r.	25 and 12,5	declining -balance	4 a 8 r.	1 a 2
- Furniture and office equipment – building in Košice	declining -balance	7 r.	absolute value	declining -balance	8 r.	2
- Vehicles	straight-line	4 r.	25	declining-balance	4 r.	1
- Low-value non-current tangible assets	one-off	various	100	one-off	various	-

* TD = tax depreciation; BD = book depreciation, ATD = annual tax depreciation

j) Valuation allowances (Provisions for receivables)

Within the back-office activities, the Company sets up valuation allowances in the same way as its parent company, i.e. based on the ageing structure of receivables. Receivables overdue for more than 90 days are fully provided for. A valuation allowance of 70% was set up for default interest.

k) Splitting common items between life and non-life insurance

During the accounting period, attributable costs and revenues are posted directly to technical accounts of life and non-life insurance, or to the non-technical account. Costs and revenues that cannot be clearly attributed are primarily posted to the non-technical account and subsequently transferred to technical accounts for life and non-life insurance based on a key determined by the insurance premium ratio. However, taxes, charges, other expenses and revenues not related to insurance are not transferred in this way.

l) Re-valuation of assets and liabilities in foreign currency

Assets and liabilities in foreign currency are converted to Slovak crowns using the National Bank of Slovakia's foreign exchange rate at the transaction date and, in the financial statements, at the balance sheet date. Foreign exchange rate differences resulting from the re-valuation of assets and liabilities are posted to the income statement, except for foreign exchange rate differences from net investments related to shares and ownership interests in a trading company with controlling influence that are posted to equity.

m) Calculation of the reinsurance result

The reinsurance result is calculated directly from income statement accounts without using the possibility to book and calculate this result from off-balance sheet accounts.

n) Deferred income taxes

Deferred income taxes (a deferred tax asset and a deferred tax liability) apply to:

- temporary differences between the carrying value of assets and the carrying value of liabilities shown in the balance sheet and their tax base;
- the possibility to carry forward a tax loss in future periods, which means the possibility to deduct the tax loss from the tax base in the future; and
- the possibility to transfer unused tax deductions and other tax claims to future periods.

A deferred tax asset arising from deductible temporary differences is recognized only if it is probable that a future taxable profit will be available

Poznámky

k 31. decembru 2005

Odložená daň vyplývajúca z oceňovacích rozdielov vykázaných vo vlastnom imaní sa vykazuje vo vlastnom imaní.

o) Významné zmeny v roku 2005

V zmysle opatrenia MF SR č. 10551/2004-74 § 73a spoločnosť vykonala účtovné operácie na zabezpečenie prechodu účtovania podľa citovaného opatrenia, t. j. preúčtovala:

- odhadné účty aktívne na príslušné účty pohľadávok,
- odhadné účty pasívne na krátkodobé rezervy v skupine 36.

V priebehu roka spoločnosť zmenila z dôvodu zmien v legislatíve postup účtovania cenných papierov určených na predaj, kedy zmeny reálnych hodnôt sú účtované cez vlastné imanie. Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov boli do 31. decembra 2004 účtované cez hospodársky výsledok.

p) Udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni

Účinok udalostí, ktoré nastali medzi súvahovým dňom a dňom zostavenia účtovnej závierky, je zachytený v účtovných výkazoch v prípade, že tieto udalosti poskytli doplňujúce informácie o skutočnostiach, ktoré existovali k súvahovému dňu.

V prípade, že medzi súvahovým dňom a dňom zostavenia účtovnej závierky došlo k významným udalostiam zohľadňujúcim skutočnosti, ktoré nastali po súvahovom dni, sú dôsledky týchto udalostí popísané v prílohe účtovnej závierky, ale nie sú zaúčtované v účtovných výkazoch.

III. VÝZNAMNÉ POLOŽKY SÚVAHY

a) Hmotný a nehmotný majetok

Hmotný majetok	Obstarávacía cena 1. 1. 2005	Prírastky	Úbytky	Obstarávacía cena 31. 12. 2005	Oprávky	Zostatková cena
Kancelárske stroje, PC, automobily, drôtové telefóny	10 015	5 132	213	14 934	7 137	7 797
Nábytok, zdroje svetla, optické nástroje, ostatný hnutelný majetok	2 611	7	-	2 618	2 062	556
Klimatizačné zariadenia	216	70	-	286	27	259
Budovy	99 730	720	-	100 450	19 576	80 874
Pozemky	3 429	-	-	3 429	-	3 429
Neodpis. majetok	80	-	-	80	-	80
Obstaranie majetku	-	5 929	5 929	-	-	-
Zálohy	-	4 049	4 049	-	-	-
Spolu	116 081	15 907	10 191	121 797	28 802	92 995

Zásoby	2 095	16	1 155	956	-	-
---------------	-------	----	-------	-----	---	---

Hmotný majetok	Obstarávacía cena 1. 1. 2005	Prírastky	Úbytky	Obstarávacía cena 31. 12. 2005	Oprávky	Zostatková cena
Software	17 602	7 237	-	24 839	13 852	10 987
DNM ostatný	198	-	-	198	198	-
Obstaranie majetku	-	7 237	7 237	-	-	-
Spolu	17 800	14 474	7 237	25 037	14 050	10 987

Notes to the financial statements at 31 December 2005

against which the deductible temporary differences can be utilised.

A deferred tax arising from temporary differences recognized within equity has been posted to equity.

o) Significant changes in 2005

In accordance with § 73a of Regulation No. 10551/2004-74 issued by the Slovak Ministry of Finance, the Company accomplished accounting transactions necessary for the transition to accounting under the cited Regulation, i.e. the Company reposted:

- estimated receivables to the respective receivable accounts; and
- estimated payables to short-term provisions of account group 36.

During the year, as a result of changes in the Slovak legislation, the Company modified the procedure of recognizing securities available for sale and posted fair value changes to equity. Up to 31 December 2004, fair value changes of these securities were posted to the income statement.

p) Post-balance sheet events

The impact of events that occurred between the balance sheet date and the day on which the financial statements were prepared is shown in the financial statements if these events provided additional information on those facts and matters that existed at the balance sheet date.

If significant events occurred between the balance sheet date and the day on which the financial statements have been prepared and these events reflected the facts and matters that occurred after the balance sheet date, the consequences of these events are described in the notes to the financial statements but are not recognized in these financial statements.

III. BALANCE SHEET DATA

a) Non-current tangible and intangible assets

Non-current tangible assets	Acquisition cost – Opening balance	Additions	Disposal	Acquisition cost – Closing balance	Accumulated depreciation	Net book value
Office equipment, PCs, vehicles, wired phones	10,015	5,132	213	14,934	7,137	7,797
Furniture, sources of light, optical equipment, other tangible assets	2,611	7	-	2,618	2,062	556
Air-condition	216	70	-	286	27	259
Buildings	99,730	720	-	100,450	19,576	80,874
Land	3,429	-	-	3,429	-	3,429
Non-depreciated assets	80	-	-	80	-	80
Assets under construction	-	5,929	5,929	-	-	-
Advance payments	-	4,049	4,049	-	-	-
Total	116,081	15,907	10,191	121,797	28,802	92,995

Inventories	2,095	16	1,155	956	-	-
--------------------	-------	----	-------	-----	---	---

Non-current tangible assets	Acquisition cost – Opening balance	Additions	Disposal	Acquisition cost – Closing balance	Accumulated depreciation	Net book value
Software	17,602	7,237	-	24,839	13,852	10,987
Other non-current intangible assets	198	-	-	198	198	-
Assets in the course of acquisition	-	7,237	7,237	-	-	-
Total	17,800	14,474	7,237	25,037	14,050	10,987

Poznámky

k 31. decembru 2005

b) Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

Krátkodobé pohľadávky v lehote splatnosti a po lehote splatnosti do 1 roka

Krátkodobé pohľadávky	2004	2005
- poistenia	23 503	106 387
- zo zaistenia	30 881	12 544
- ostatné	7 888	4 966
Spolu	62 272	123 897

Krátkodobé pohľadávky po lehote splatnosti nad 1 rok

Krátkodobé pohľadávky	2004	2005
- poistenia	40 517	-
- zo zaistenia	-	-
- ostatné	1 416	1 541
Spolu	41 933	1 541

Spoločnosť k 31. decembru 2005 odpísala ostatné pohľadávky vo výške 157 tis. Sk. (2004: 0 tis. Sk)

V roku 2005 spoločnosť tvorila opravné položky k pohládkam, ktoré sú zhrnuté v nasledujúcej tabuľke:

	Začiatkový stav	Preúčtovanie začiatkového stavu	Tvorba	Rozpustenie	Konečný stav
OP k pohládkam prevod PZ	4 523	-4 523	0	0	0
Život	25 220	4 500	5 491	0	35 211
Život - pripoistenie	0	0	3 948	0	3 948
Neživot	1 171	23	113	0	1 307
Ostatný neživot - majetok	605	0	0	0	605
OP k úroku z nezapl. DP	0	0	1 726	0	1 726
OP - režijné	1 416	0	1 310	36	2 690
Spolu	32 935	0	12 588	36	45 487

c) Finančné umiestnenie

Prehľad jednotlivých druhov cenných papierov v členení na kótované a nekótované cenné papiere s uvedením burzy je nasledovné:

Cenný papier	Druh	Suma	Kótované/ nekótované	Burza tuz./zahr.	Trh
Na predaj	Majetkové	110 400			
	z toho:	10 197	nekótované		
		100 203	kótované	zahraničná	Viedeň
	Dlhové	398 698			
z toho:		348 400	kótované	tuzemská	BCPB
		50 298	kótované	zahraničná	Luxemburg
	Do splatnosti a obstarané v primárnych emisiách, neurčené na obchodovanie				
Dlhové		1 349 393			
	z toho:	928 594	kótované	tuzemská	BCPB
		420 798	kótované	zahraničná	Luxemburg, Záhreb
Podielové fondy	-	30 694	-	-	-
Spolu		1 889 184			

Notes to the financial statements at 31 December 2005

b) Receivables by the remaining time to maturity

Short-term receivables within due time and overdue up to one year

Short-term receivables	2004	2005
- insurances	23,503	106,387
- from reinsurance	30,881	12,544
- other	7,888	4,966
Total	62,272	123,897

Short-term receivables overdue for more than one year

Short-term receivables	2004	2005
- from insurance	40,517	-
- from reinsurance	-	-
- other	1,416	1,541
Total	41,933	1,541

At 31 December 2005, the Company wrote off other receivables of SKK 157 thousand (2004: SKK 0 thousand).

In 2005, the Company set up valuation allowances according to the following table:

	Opening balance	Transfer of Opening balances	Set-up	Use / Release	Closing balance
Valuation allowance for receivables					
- transfer of insurance contracts	4,523	(4,523)	-	-	-
Life insurance	25,220	4,500	5,491	-	35,211
Additional life insurance	-	-	3,948	-	3,948
Non-life insurance	1,171	23	113	-	1,307
Other non-life insurance - property	605	-	-	-	605
Valuation allowance for interest from unpaid long-term receivables	-	-	1,726	-	1,726
Valuation allowance - overhead receivables	1,416	-	1,310	36	2,690
Total	32,935	-	12,588	36	45,487

c) Investments

An overview of individual types of securities split into listed (stating the stock exchange) and unlisted securities:

Security	Type	Amount	Listed/ un-listed	Stock exchange local/foreign	Market
Available for sale	Equity securities	110,400			
	of which:	10,197	unlisted		
		100,203	listed	foreign	Vienna
	Debt securities	398,698			
	of which:	348,400	listed	local	Bratislava Stock Exchange
		50,298	listed	foreign	Luxembourg
Held to maturity and acquired in primary emissions, not held for trading	Debt securities	1,349,393			
	of which:	928,594	listed	local	Bratislava Stock Exchange
		420,798	listed	foreign	Luxembourg, Zagreb
Unit linked investment	-	30,694	-	-	-
Total		1,889,184			

Poznámky

k 31. decembru 2005

Cenné papiere s rozdelením podľa zámeru obstarania a jednotlivých druhov cenných papierov sú nasledovné:

	2004	2005
Primárne emisie	1 022 985	1 086 101
Štátne dlhopisy	725 038	788 015
Bankové dlhopisy	297 947	298 086
Držané do splatnosti	263 551	263 291
Štátne dlhopisy	204 110	204 556
Bankové dlhopisy	59 441	58 735
K dispozícii na predaj	405 222	509 098
Bankové dlhopisy	-	50 298
Štátne pokladničné poukážky	211 931	197 213
Podnikové dlhopisy	-	50 841
Podielové listy	12 488	110 400
Hypotekárne záložné listy	180 803	100 346
Umiestnenie v mene poistených	8 271	30 694
Podielové listy - na predaj	7 468	29 054
Dlhopisy	803	1 640
Celkom	1 700 029	1 889 184

Cenné papiere splatné do 1 roka k 31. decembru 2005 predstavujú hodnotu 247 511 tis. Sk (2004: 211 931 tis. Sk).

Výška poplatkov a provízií pri predaji CP predstavovala čiastku 10 tis. Sk. (2004: 2 tis. Sk)

Spoločnosť poskytla poisteným pôžičky vo výške 9 096 tis. Sk (2004: 6 371 tis. Sk), kde hlavnou zárukou je uzavretá poisťná zmluva.

Podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom

Názov spoločnosti, sídlo, právna forma	Predmet podnikania	Výška ZI	Súhrnná výška ost. zl. VI	% podiel na ZI
Kontima, s. r. o. – v likvidácii Nám. 1. mája č. 14 811 06 Bratislava	Marketing	200	1 058	100%

Na podielové cenné papiere v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom bola vytvorená 100%-ná opravná položka, spoločnosť Kontima nevykonáva činnosť a v súčasnosti je v likvidácii.

d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

	2004	2005
Životné poistenie	65 859	106 525
Neživotné poistenie	-	745
Spolu	65 859	107 270

Notes to the financial statements at 31 December 2005

Securities split by the intention at their acquisition and by individual types of securities:

	2004	2005
Primary emissions	1,022,985	1,086,101
Government bonds	725,038	788,015
Bank bonds and debentures	297,947	298,086
Held to maturity	263,551	263,291
Government bonds	204,110	204,556
Bank bonds and debentures	59,441	58,735
Available for sale	405,222	509,098
Bank bonds and debentures	-	50,298
Treasury bills	211,931	197,213
Corporate bonds and debentures	-	50,841
Participation certificates	12,488	110,400
Mortgage bonds	180,803	100,346
Investments in the name of the insured persons	8,271	30,694
Participation certificates – available for sale	7,468	29,054
Debt securities	803	1,640
Total	1,700,029	1,889,184

At 31 December 2005, the value of securities falling due within one year amounts to SKK 247,511 thousand (2004: SKK 211,931 thousand).

The fees and commissions related to the sale of securities amounted to SKK 10 thousand (2004: 2 thousands).

The Company provided loans of SKK 9,096 thousand (2004: SKK 6,371 thousand) to insured individuals, where the main security is the concluded insurance contract.

Shares and ownership interests in companies with controlling influence

Business name, registered office, legal form	Business ac-tivities	Registered capital	Total amount of other components of equity	Percentage in the registered capital
Kontima, s.r.o. – in liquidation Nám. 1. mája č. 14 811 06 Bratislava	Marketing	200	1,058	100%

A full valuation allowance (100%) was set up for shares and ownership interests in companies with controlling influence. The subsidiary Kontima, s.r.o. does not perform any activities and is currently in liquidation.

d) Deferred acquisition costs

	2004	2005
Life insurance	65,859	106,525
Non-life insurance	-	745
Total	65,859	107,270

Poznámky

k 31. decembru 2005

Zostatok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v životnom poistení v sume 89 172 tis. Sk (2004: 60 129 tis. Sk) predstavuje nulovanie záporných zostatkov zillmerizovanej rezervy klasického životného poistenia, 13 051 tis. Sk (2004: 3 102 tis. Sk) predstavuje pomocou aktuárskeho fondovania časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia. Zvyšok predstavuje časové rozlíšenie pripoistení k životnému poisteniu vo výške 5 047 tis. Sk (2004: 2 628 tis. Sk), ktoré sa rozlišuje rovnakým podielom ako rezerva na poistné budúcich období.

e) Odložená daňová pohľadávka

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	K 31. 12. 2005
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou	-450
Pohľadávky po zaplatení	-651
Záväzky po zaplatení	2 735
Odložená daňová pohľadávka	1 634

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Stav k 31. decembru 2005 (odložená daňová pohľadávka)	1 634
Stav k 31. decembru 2004 (odložená daňová pohľadávka)	1 108
Zmena	526
z toho:	
- zaúčtované ako výnos	526

f) Záväzky

Záväzky	Krátkodobé 2004	Dlhodobé 2004	Spolu 2004	Krátkodobé 2005	Dlhodobé 2005	Spolu 2005
- z poistenia	44 924	-	44 924	47 547	-	47 547
- zo zaistenia	21 076	-	21 076	13 404	-	13 404
- ostatné	24 951	494	25 445	49 266	269	49 535
Spolu	90 951	494	91 445	110 217	269	110 486

Spoločnosť nevykazuje žiadne záväzky po lehote splatnosti.

g) Vlastné imanie

Výška základného imania spoločnosti predstavuje k 31. decembru 2005: 300 000 000 Sk (k 31. decembru 2004: 300 000 000 Sk). Menovitá hodnota akcie je 1 milión Sk.

Notes to the financial statements

at 31 December 2005

The balance of the deferred acquisition cost in life insurance includes the amount of SKK 89,172 thousand (2004: SKK 60 129 thousand) thousand from clearing negative balances of the zillmerized reserve for classic life insurance and the amount of SKK 13,051 thousand (2004: SKK 3 102 thousand), being the acquisition cost of the unit-linked insurance accrued by an actuarial method. The reset represent deferred cost in respect with riders to life insurance of SKK 5 047 thousand (2004: SKK 2 628 thousand), these costs are deferred using pro rata temporis method.

e) Deferred tax asset

The calculation of a deferred tax asset is shown in the following table:

	At 31 December 2005
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base	(450)
Receivables after payment	(651)
Liabilities after payment	2,735
Deferred tax asset	1,634

A change in the deferred tax liability is presented in the table below:

Balance at 31 December 2005 (deferred tax asset)	1,634
Balance at 31 December 2004 (deferred tax asset)	1,108
Change	526
of which:	
- posted as income	526

f) Payables

Payables	Short-term 2004	Long-term 2004	Total 2004	Short-term 2005	Long-term 2005	Total 2005
- from insurance	44,924	-	44,924	47,547	-	47,547
- from reinsurance	21,076	-	21,076	13,404	-	13,404
- other	24,951	494	25,445	49,266	269	49,535
Total	90,951	494	91,445	110,217	269	110,486

The Company does not show any overdue payables.

g) Equity

At 31 December 2005, unchanged to the previous accounting period, the Company's registered capital of SKK 300 million consisted of 300 shares at a nominal value of SKK 1 million per share.

Poznámky

k 31. decembru 2005

Pohyby vo vlastnom imaní boli nasledovné:

Vlastné imanie	1. január 2005	Precenenie cenných papierov	Rozdelenie výsledku hospodárenia	Výsledok hospodárenia bežného roku	31. december 2005
Základné imanie	300 000	-	-	-	300 000
Ostatné fondy zo zisku	10 016	-	-	-	10 016
Zákonný rezervný fond	7 729	-	1 139	-	8 868
Oceňovacie rozdiely	13 500	-1 056	-	-	12 444
Neuhradená strata	-37 648	-	10 253	-	-27 395
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	11 392	-	-11 392	10 358	10 358
Vlastné imanie spolu	304 989	-1 056	-	10 358	314 291

Predstavenstvo navrhuje rozdeliť výsledok za rok 2005 vo výške 10 358 tis. Sk nasledovne:

	2005
Zisk bežného účtovného obdobia	10 358
Prídely do zákonného rezervného fondu	1 036
Nerozdelený zisk	9 032

	31. 12. 2004	31. 12. 2005
Pozemky a stavby	13 500	12 938
Cenné papiere určené na predaj	-	-494
Odložená daň	-	-
Spolu	13 500	12 444

h) Technické rezervy

Technická rezerva na poisťné budúcich období

Druh rezervy očistenej od podielu zaistovateľa	Začiatkový stav	Tvorba	Použitie	Konečný stav
R.P.B.O. „NŽ“	6 734	2 405	1 858	7 281
R.P.B.O. „Ž“	70 718	55 130	40 886	84 962
Celkom	77 452	57 535	42 744	92 243

Technická rezerva na životné poistenie

	2004	2005
Nezillmerizovaná rezerva	1 430 634	1 854 906
Zillmerizačný odpočet	481 603	578 341
Nulovanie záporných rezerv	60 129	89 171
(prípadne aktivácia záporných rezerv)	60 129	89 171
Rezerva správnych nákladov	1 648	2 545
Bilancovaná zillmerizovaná rezerva	1 010 808	1 368 281
Rezerva na OPU	434 381	545 727
Rezerva na primeranosť	70 186	81 514
Spolu	1 515 374	1 995 522

Notes to the financial statements at 31 December 2005

Movements in equity during the accounting period are shown in the following table:

Equity	1 January 2005	Re-valuation of securities	Profit/(loss) distribution	Profit/(loss) of the current year	31 December 2005
Registered capital	300,000	-	-	-	300,000
Other profit reserves	10,016	-	-	-	10,016
Legal reserve fund	7,729	-	1,139	-	8,868
Valuation variances	13,500	(1,056)	-	-	12,444
Loss carried forward	(37,648)	-	10,253	-	(27,395)
Profit/(loss) of the current accounting period	11,392	-	(11,392)	10,358	10,358
Total equity	304,989	(1,056)	-	10,358	314,291

The Board of Directors proposes to distribute the 2005 profit of SKK 10,358 thousand as follows:

	2005
Profit of the current accounting period	10,358
Appropriation to the legal reserve fund	1,036
Retained earnings	9,032

	31 December 2004	31 December 2005
Land and buildings	13,500	12,938
Securities available for sale	-	(494)
Deferred tax	-	-
Total	13,500	12,444

h) Technical reserves

Technical reserve for future insurance premiums

Type of provision net of the reinsurer's share	Opening balance	Set-up	Use	Closing balance
T.R.F.F.I.P. - "Non-life insurance"	6,734	2,405	1,858	7,281
T.R.F.F.I.P. - "Life insurance"	70,718	55,130	40,886	84,962
Total	77,452	57,535	42,744	92,243

Technical reserve for life insurance

	2004	2005
Non-zillmerized reserve	1,430,634	1,854,906
Zillmerized deduction	481,603	578,341
Cancelling negative reserves (or activation of negative provisions)	60,129	89,171
Provision for administrative costs	1,648	2,545
Balanced zillmerized reserve	1,010,808	1,368,281
Reserve for OPÚ	434,381	545,727
Reserve for adequacy	70,186	81,514
Total	1,515,374	1,995,522

Poznámky

k 31. decembru 2005

Technická rezerva na poistné plnenie

Druh rezervy	Začiatkový stav	Tvorba	Použitie	Konečný stav
1a/ Rezerva PU RBNS	3 118	2 697	2 823	2 992
Podiel zaistovateľa	1 402	1 124	1 284	1 278
1b/ Rezerva PU IBNR	1 782	665	646	1 801
Podiel zaistovateľa	955	293	246	1 001
Spolu neživot	2 543	1 945	1 974	2 513
2/ Rezerva PU Ž	40 591	34 790	34 351	41 030
Podiel zaistovateľa	16 231	15 559	13 700	18 090
Spolu život	24 360	19 231	20 650	22 940
Spolu	26 903	21 176	22 624	25 454

Run-off analýza:

	2004	2005
Výška rezervy na poistné plnenie k 1. januáru 2005	41 477*	44 939*
Úhrady vyplatené v bežnom účtovnom období za poistné plnenia minulých účtovných období	25 751	22 916
Výška tech. rezervy na poistné plnenia na konci bežného účtovného obdobia, určená na poistné plnenia, ktoré nastali počas minulých účtovných období a doposiaľ neboli uhradené	17 507	19 348
Výsledok likvidácie poistných udalostí minulých účtovných období	-1 781	2 675

* bez majetkového poistenia

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

Rezerva na poistné prémie a zľavy tvorená z titulu	Začiatkový stav	Tvorba	Použitie	Konečný stav
Prémii a zľav	3 556	-	130	3 385
Podielov na ziskoch	14 042	157	586	13 613
Ostatných	60 626	10 478	31 267	39 838
Celkom	78 183	10 635	31 983	56 835

TR na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poist.	8 271	24 411	1 988	30 694
--	-------	--------	-------	--------

IV. VÝNOSY A NÁKLADY

a) Neživotné poistenie

	Rok	Hrubé predpísané poistné	Hrubé prijaté poistné	Hrubé náklady na poistné plnenia	Hrubé prevádzkové výdavky	Zostatková čiastka zaistenia
Príame poistenie						
Úrazové a pre prípad choroby	2004	12 746	10 239	4 356	13 303	- 2 424
	2005	15 483	14 044	3 684	4 016	-300
Pre prípad požiaru a ostatných škôd na majetku	2004	-12	155	639	70	-
	2005	-	-	22	-	-
Spolu	2004	12 734	10 394	4 995	13 373	-2 424
	2005	15 483	14 044	3 706	4 016	-300

Notes to the financial statements at 31 December 2005

Technical reserve for insurance benefits

Type of reserve	Opening balance	Set-up	Use	Closing balance
1a/ Reserve PU RBNS	3,118	2,697	2,823	2,992
Re-insurer's share	1,402	1,124	1,284	1,278
1b/ Reserve PU IBNR	1,782	665	646	1,801
Re-insurer's share	955	293	246	1,001
Non-life insurance – total	2,543	1,945	1,974	2,513
2/ Reserve PU Ž	40,591	34,790	34,351	41,030
Re-insurer's share	16,231	15,559	13,700	18,090
Life insurance – total	24,360	19,231	20,650	22,940
Total	26,903	21,176	22,624	5,454

Run-off analysis:

	2004	2005
Technical reserve for insurance benefits at 1 January 2005	41,477*	44,939
Payments made in the current accounting period for insurance benefits of previous accounting periods	25,751	22,916
Technical reserve for insurance benefits at the end of the current accounting period, designated for insurance benefits that occurred in previous accounting periods and have not been paid yet	17,507	19,348
The result of settling insurance events from previous accounting periods	(1,781)	2,675

* Net of property insurance

Technical reserve for insurance bonuses and discounts

Technical reserve for insurance bonuses and discounts, set up due to	Opening balance	Set-up	Use	Closing balance
Bonuses and discounts	3,556	-	130	3,385
Shares in profits	14,042	157	586	13,613
Other reasons	60,626	10,478	31,267	39,838
Total	78,183	10,635	31,983	56,835

Technical reserve for covering the risk arising from investing funds in the name of the insured persons	8,271	24,411	1,988	30,694
---	-------	--------	-------	--------

IV. REVENUES AND EXPENSES

a) Non-life insurance

	Year	Written gross insurance premiums	Gross insurance premiums received	Gross cost of insurance benefits	Gross operating expenses	Net reinsurance value
Direct insurance						
Against accidents and illnesses	2004	12,746	10,239	4,356	13,303	(2,424)
	2005	15,483	14,044	3,684	4,016	(300)
Against fire and other property damages	2004	(12)	155	639	70	-
	2005	-	-	22	-	-
Total	2004	12,734	10,394	4,995	13,373	(2,424)
	2005	15,483	14,044	3,706	4,016	(300)

Poznámky

k 31. decembru 2005

Všetky zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

b) Životné poistenie

	2004	2005
Individuálne poistné zmluvy	938 657	1 261 504
Poistné kolektívneho poistenia	893	894
Spolu	939 550	1 262 398
Bežné poistné	923 553	1 198 185
Jednorazové poistné	15 997	64 213
Spolu	939 550	1 262 398
Poistné zo zmlúv bez podielov na ziskoch	223	1 357
Poistné zo zmlúv s podielom na ziskoch	929 265	1 223 117
Poistné zo zmlúv, pri ktorých riziko finančného umiestnenia nesie poistenec	10 062	37 924
Spolu	939 550	1 262 398
Zostatková čiastka zaistenia	-953	-3 853

c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

K 31. decembru 2005 dosiahla spoločnosť úrokové výnosy vo výške 95 415 tis. Sk (2004: 84 261 tis. Sk). Úrokové výnosy z finančných umiestnení predstavovali sumu 94 411 tis. Sk (2004: 81 337 tis. Sk), pričom v životnom poistení tvorili čiastku 92 207 tis. Sk (2004: 81 222 tis. Sk) a v neživotnom poistení 137 tis. Sk (2004: 115 tis. Sk). Ostatné úrokové výnosy predstavujú vlastné zdroje.

d) Všeobecné prevádzkové náklady

Osobné náklady k 31. decembru 2005 predstavujú 66 695 tis. Sk (2004: 38 743 tis. Sk), z čoho na mzdy pripadá 33 920 tis. Sk (2004: 31 754 tis. Sk), na sociálne a zdravotné poistenie 11 289 tis. Sk (2004: 6 989 tis. Sk), odmeny členov orgánov spoločnosti 326 tis. Sk (2004: 1 000 tis. Sk). Náklady na audit, právne a daňové poradenstvo k 31. decembru 2005 činia 1 137 tis. Sk (2004: 3 055 tis. Sk).

K 31. decembru 2005 eviduje spoločnosť 136 zamestnancov (2004: 70 zamestnancov), z toho 61 sú pracovníci obchodu a 75 sú pracovníci administratívy. Počet členov predstavenstva je 4 a počet členov dozornej rady 7. Počet riadiacich pracovníkov je 7.

e) Prevody nákladov medzi technickými účtami a netechnickým účtom

Prevody nákladov sa vykonávajú na základe pomeru poistného. Celková čiastka prevedených nákladov k 31. decembru 2005 predstavuje 154 868 tis. Sk (2004: 106 464 tis. Sk).

f) Prevody výnosov z finančného umiestnenia

Náklady a výnosy z finančných umiestnení vyplývajúce zo životných poistení sa účtujú priamo do technického účtu životného poistenia. Náklady a výnosy vyplývajúce z finančných umiestnení z neživotného poistenia a vlastných zdrojov sa účtujú primárne na netechnický účet. K 31. decembru 2005 bol prevedený výsledok z finančného umiestnenia z netechnického účtu do technického účtu neživotného poistenia vo výške 0 Sk (2004: 434 tis. Sk).

Notes to the financial statements at 31 December 2005

All insurance contracts were concluded in Slovakia.

b) Life insurance

	2004	2005
Individual insurance contracts	938,657	1,261,504
Insurance premiums from group insurance	893	894
Total	939,550	1,262,398
Current insurance	923,553	1,198,185
One-off insurance	15,997	64,213
Total	939,550	1,262,398
Insurance premiums from contracts without shares in profits	223	1,357
Insurance premiums from contracts with shares in profits	929,265	1,223,117
Insurance premiums from contracts, where the insured person bears the risk from investments	10,062	37,924
Total	939,550	1,262,398
Net reinsurance value	(953)	(3,853)

c) Interest income and interest expenses

At 31 December 2005, the Company earned an interest income of SKK 95,415 thousand (2004: SKK 84,261 thousand). Interest income from investments amounted to SKK 94,411 thousand (2004: SKK 81,337 thousand) consisting of SKK 92,207 thousand (2004: SKK 81,222 thousand) in life insurance and SKK 137 thousand (2004: SKK 115 thousand) in non-life insurance. Other interest income represents internal funds.

d) General operating costs

At 31 December 2005, staff costs amounted to SKK 66,695 thousand (2004: SKK 38,743 thousand), of which SKK 33,920 thousand (2004: SKK 31,754 thousand) were incurred for salaries, SKK 11,289 thousand (2004: SKK 6,989 thousand) for social and health insurance, and SKK 326 thousand (2004: SKK 1,000 thousand) as the remuneration for the members of the Company's bodies. Costs of audit, legal and tax advisory services amounted to SKK 1,137 thousand (2004: SKK 3,055 thousand) at the year's end.

At 31 December 2005, the Company had 136 employees (2004: 70 employees), of which 61 were sales staff and 75 were administrative staff. The Board of Directors had four and the Supervisory Board seven members. Seven people were management.

e) Transfers of costs between technical accounts and the non-technical account

Transfers of costs are carried out based on the insurance premium ratio. At 31 December 2005, transferred costs totalled SKK 154,868 thousand (2004: SKK 106,464 thousand).

f) Transfers of revenues from investments

Costs and revenues from investments arising from life insurance are posted directly to the life insurance technical account. Costs and revenues from investments arising from non-life insurance and internal funds are primarily posted to the non-technical account. At 31 December 2005, the result of SKK 0 thousand (2004: SKK 434 thousand) from investments was transferred from the non-technical account to the non-life insurance technical account.

Poznámky

k 31. decembru 2005

g) Prehľad provízií

Celková výška provízií zaúčtovaných v rámci priameho poistenia predovšetkým pri získavaní, obnovovaní, inkasovaní a po predajnom servise predstavuje čiastku 78 992 tis. Sk (2004: 66 909 tis. Sk), z toho 76 977 tis. Sk v životnom poistení a 2 015 tis. Sk v neživotnom poistení.

h) Dane z príjmov

Prevod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	2005
Výsledok hospodárenia pred zdanením	16 992
Z toho teoretická daň 19 %	3 228
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely)	3 445
Výnosy nepodliehajúce dani (trvalé rozdiely)	- 40
Celková vykázaná daň	6 633
Splatná daň	7 159
Odložená daň	-526
Celková vykázaná daň	6 633

V. INÉ AKTÍVA A PASÍVA

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

VI. SPRIAZNENÉ STRANY

V položke ostatné záväzky vykazuje spoločnosť k 31. decembru 2005 krátkodobé rezervy vo výške 28 988 tis. Sk (2004: 17 149 tis. Sk) (najpodstatnejšiu časť tvoria nevyplatené provízie).

Spoločnosť k 31. decembru 2005 vykazuje voči Wiener Städtische pohľadávky vo výške 11 657 tis. Sk (2004: 6 126 tis. Sk) a záväzky vo výške 13 404 tis. Sk (2004: 8 772 tis. Sk).

Voči materskej spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., vykazuje spoločnosť pohľadávku vo výške 48 tis. Sk (2004: Záväzok 12 tis. Sk).

Spoločnosť neposkytla žiadne pôžičky a zálohy členom správnych, riadiacich a dozorných orgánov.

Notes to the financial statements at 31 December 2005

g) Overview of commissions

Commissions posted within direct insurance mainly in acquisition, restoration, collection, and the after-sale service totalled SKK 78,992 thousand (2004: SKK 66,909 thousand), of which SKK 76,977 thousand were in life insurance and SKK 2,015 thousand in non-life insurance.

h) Income tax

The transition from the expected to the reported income tax is shown in the following table:

	2005
Profit/(loss) before taxes	16,992
of which: expected tax 19%	3,228
Tax non-deductible expenses (permanent differences)	3,445
Income not subject to tax (permanent differences)	(40)
Total reported tax	6,633
Current tax	7,159
Deferred tax	(526)
Total reported tax	6,633

V. OTHER ASSETS AND LIABILITIES

Many areas of Slovak tax law have not been sufficiently tested in practice, so there is some uncertainty as to how the tax authorities would apply them. The extent of this uncertainty cannot be quantified. It will be reduced only if legal precedents or official interpretations are available.

VI. RELATED PARTIES

At 31 December 2005, the Company shows short-term provisions of SKK 28,988 thousand (2004: SKK 17,149 thousand) under the item "Other payables" (the major part being unpaid commissions).

At 31 December 2005, the Company shows receivables of SKK 11,657 thousand (2004: SKK 6,126 thousand) from and payables of SKK 13,404 thousand (2004: SKK 8,772 thousand) to Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG.

The Company shows a receivable of SKK 48 thousand (2004: Payable SKK 12 thousand) from its parent company KOOPERATIVA poisťovní, a.s.

The Company did not provide any loans or advance payments to the members of its administrative, managing, and supervisory bodies.

Poznámky

k 31. decembru 2005

VII. PODSÚVAHOVÁ EVIDENCIA

Hodnota CP v správe spoločností SLSP, TAM a IAM evidovaná na podsúvahe je vo výške 1 755 892 tis. Sk.

VIII. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po 31. decembri 2005 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.



JUDr. Jozef Csáky
predseda predstavenstva



Ing. Peter Poisel
člen predstavenstva



Mgr. Zdenka Augustinová
zást. riaditeľka ekonom. úseku



Ing. Mária Pavelková
vedúca oddelenia účtovníctva

podpis štatutárneho orgánu alebo člena
štatutárneho orgánu účt. jednotky

podpis fyzickej osoby
zodpovednej za
zostavenie poznámok

podpis osoby
zodpovednej za
vedenie účtovníctva

27. marca 2006

Notes to the financial statements at 31 December 2005

VII. OFF-BALANCE SHEET ITEMS

Value of securities managed by SLSP, TAM and IAM is recognised as an off-balance sheet item valued at 1,755,892,000 Sk.

VIII. POST-BALANCE SHEET EVENTS

After 31 December 2005, no significant events have occurred that would require recognition or disclosure in the 2005 financial statements.



JUDr. Jozef Csáky
BoD Chairman



Ing. Peter Poisel
BoD member



Mgr. Zdenka Augustinová
Deputy Director of the Eco-nomic Department



Ing. Mária Pavelková
Chief accountant

Signature of the accounting entity's
statutory representative

Signature of the person
responsible for bookkeep-ing

Signature of the person responsible
for preparing the notes
to the financial statements

27 March 2006

