

20

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

06



KONTINUITA 
VIENNA INSURANCE GROUP

Žijeme s vami

OBSAH TABLE OF CONTENTS

Príhovor predsedu dozornej rady	4	Address by the Supervisory Board Chairman	4
Príhovor predsedu predstavenstva	8	Address by the Chairman of the Board of Directors	8
Profil spoločnosti	12	Company profile	12
Predstavenstvo spoločnosti – životopisy členov	18	Board of Directors – member CVs	18
Organizačná štruktúra	22	Organisational structure	22
Skupina Vienna Insurance Group	26	Vienna Insurance Group	26
Produktové portfólio	34	Product portfolio	34
Správa predstavenstva	40	Management report	40
- Ekonomické prostredie	42	- Economy	42
- Vývoj poisťného trhu v roku 2006	42	- Insurance market	42
- Vývoj spoločnosti a najdôležitejšie udalosti v uplynulom roku	44	- Company performance and milestones	44
- Predpísané poisťné – život a neživot	44	- Premium income – life and non-life	44
- Obchodná sieť a obchodná produkcia	48	- Business network and new premium	48
- Poisťné plnenia	50	- Claims	50
- Zaisťenie	50	- Reinsurance	50
- Hospodársky výsledok	50	- Company business result	50
- Finančné umiestnenie	52	- Financial placements	52
- Výnosy z finančného umiestnenia	52	- Investment income	52
- Komunikačné a reklamné aktivity	52	- Communication and advertising	52
- Personálny rozvoj a starostlivosť o zamestnancov	54	- Personnel and employee care	54
- Vývoj vybraných ukazovateľov za roky 2003 – 2006	60	- Selected indicators 2003 - 2006	60
- Ciele na rok 2007	62	- Goals for 2007	62
Správa dozornej rady	64	Supervisory Board report	64
Zoznam pobočiek	68	Branch directory	68
Účtovná závierka	72	Financial statements	72
- Správa audítora	74	- Auditors' report	74
- Súvaha	76	- Balance sheet	76
- Výkaz ziskov a strát	78	- Profit & loss statement	78
- Výkaz zmien vlastného imania	80	- Changes in equity	80
- Výkaz peňažných tokov	80	- Cash-flow report	80
- Poznámky k účtovnej závierke	82	- Notes on Financial statement	82

PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY
ADDRESS BY THE SUPERVISORY BOARD CHAIRMAN





Vážení obchodní partneri a priatelja,

uplynulý úspešný rok bol pre poisťovňu KONTINUITA rokom upevňovania pozície a potvrdenia tendencie neustáleho rastu. Predpísané poistné, ako aj nová obchodná produkcia sa opäť výrazne zvýšili, naďalej sa rozširovala interná i externá predajná sieť a spoločnosť si posilnila svoje postavenie na trhu životného poistenia. Potvrdila teda, že je plnohodnotným a úspešným členom silnej medzinárodnej poisťovacej skupiny VIENNA INSURANCE GROUP.

V roku 2006 sa aj zamestnanci spoločnosti KONTINUITA zapojili do prehlbovania vnímania spoločnej skupiny, a to najmä podporou back-office činností, ako aj prostredníctvom obnoveného loga spoločnosti. Čím ďalej, tým viac si všetci uvedomujeme, že máme spoločnú zodpovednosť za výsledky celej skupiny VIENNA INSURANCE GROUP na Slovensku, s čím bezpodmienečne súvisí nielen užšia spolupráca, ale aj profit zo spoločného postupu.

Na slovenskom poistnom trhu rozvíja VIENNA INSURANCE GROUP jednotnú stratégiu zameranú na získanie vedúceho postavenia na poistnom trhu. KOOPERATIVA je vedúcim subjektom VIENNA INSURANCE GROUP na Slovensku a tiež garantom spoločného back-office s oddelením pôsobenia všetkých poisťovní pod vlastnou značkou a vlastnou obchodnou a produktovou stratégiou.

Do skupiny VIENNA INSURANCE GROUP patrí okrem poisťovní KOOPERATIVA a KONTINUITA aj Komunálna poisťovňa.

KONTINUITA poisťovňa, a. s., bola v roku 2006 najdynamickejšie sa rozvíjajúcou životnou poisťovňou na slovenskom poisťovacom trhu. Predpísané poistné dosiahlo hodnotu 1,638 mld. Sk, čo v medzročnom porovnaní predstavuje nárast viac ako 28 percent. Tým KONTINUITA potvrdila svoje veľmi významné postavenie v oblasti životného poistenia. V novej produkcii sa dostala na popredné miesto na trhu, čím ešte upevnila svoje postavenie medzi ostatnými poisťovacími subjektmi pôsobiacimi na slovenskom poistnom trhu.

Kvalitu poisťovne KONTINUITA ocenila aj nezávislá spoločnosť Symsite Research, keď produkt KAPITÁL skončil ako najlepší produkt v kapitálovom životnom poistení na slovenskom trhu, a medzi produktmi investičného životného poistenia zabodoval KONTIINVEST, ktorý skončil na druhom mieste.

Skupina VIENNA INSURANCE GROUP dosiahla na Slovensku v roku 2006 predpísané poistné vo výške 14,5 mld. Sk, čím jej trhový podiel prekročil 27 percent. Skupina má veľký potenciál na ďalší rast a zvýšenie trhového podielu. Poisťovňa KONTINUITA je pevnou súčasťou VIENNA INSURANCE GROUP, a preto pevne verím, že bude naďalej významne prispievať k dosahovaniu stanovených cieľov a upevňovaniu jej pozície na Slovensku.

Prvoradým dlhodobým cieľom poisťovne KONTINUITA naďalej ostáva najmä rozširovanie poistného kmeňa prostredníctvom využívania princípov cross-sellingu. Dôraz bude klásť na zvyšovanie efektivity v štruktúre predaja, inovácie produktového portfólia

vyplývajúce z požiadaviek trhu, dobudovanie internej predajnej siete, ako aj na spoluprácu s externou predajnou sieťou a makléřskymi spoločnosťami.

Vážení obchodní partneri, milí priatelja,

dovoľte mi, aby som sa poďakoval našim zákazníkom a obchodným partnerom za ich dôveru a spoluprácu. Moja vďaka patrí taktiež manažmentu poisťovne za vykonanú prácu v prospech rozvoja spoločnosti a všetkým zamestnancom, ktorí svojím zodpovedným prístupom k práci a usilovnosťou prispeli veľkou mierou k tomu, že poisťovňa KONTINUITA napreduje na ceste výrazného hospodárskeho rastu.

Zároveň vás chcem ubezpečiť, že nastúpená cesta rastu pre poisťovňu KONTINUITA znamená, že bude aj naďalej pokračovať v trende úspechov a pozitívneho vývoja.

Ing. Juraj Lelkes
predseda dozornej rady



Dear business partners and friends,

past successful year was for KONTINUITA a year of strengthening its market position and confirmation of constant growth trend. Total premium income, as well as new production, have again increased significantly, the internal as well as external sales networks have continued to expand and the company has improved its standing on the life insurance market. The company has confirmed that it is a full-strength and successful member of a strong international insurance group, the VIENNA INSURANCE GROUP.

During the year the company employees have participated in intensifying the joint perception across the group, in particular through the support of back-office activities, as well as by introduction of new company logo. More and more we all realise that we share the responsibility for results of the whole VIENNA INSURANCE GROUP in Slovakia, and this is unconditionally underlined not only by closer cooperation but also a profit from joint approach.

On the Slovak insurance market the VIENNA INSURANCE GROUP is developing a single strategy focussed on capturing leading market position. KOOPERATIVA is a leading entity of the Group in Slovakia and also the sponsor of the joint back-office with separation of operating activities of all companies under their own brand and with own business and

product strategy. In addition to KOOPERATIVA, VIENNA INSURANCE GROUP includes also insurance company KONTINUITA and Komunálna poisťovňa.

In 2006 KONTINUITA poisťovňa, a.s., was the most dynamically growing life insurance company in Slovakia. Premium income has reached 1.638 bln Sk, which in year-on-year terms represents an increase by more than 28%. By this result the company has confirmed its significant position in the life insurance segment of the market. In terms of new premium income the company has reached leading market position, thereby strengthening its position among other insurers operating on the market.

Quality of the company has been acknowledged also by independent research agency Symsite Research, by awarding product Kapital as being the best capital life insurance product on the Slovak market and product KONTIINVEST finishing in 2nd place in the investment life insurance category.

In 2006 the VIENNA INSURANCE GROUP in Slovakia has reached premium income 14.5 bln Sk, bringing the market share over 27%. The Group has a great potential for further growth and market share increase. KONTINUITA is a strong part of the VIENNA INSURANCE GROUP and therefore I believe that it will continue to contribute towards our goals and market position improvements.

Foremost long-term company goal remains the development of the customer base by application of cross-selling principles. Emphasis will be placed on sales structure efficiency increases, product portfolio innovations driven by market requirements, completion of the internal sales network, as well cooperation with external sales network and broker companies.

Dear business partners, friends,

allow me to say thank you to our customers and business partner for their confidence and co-operation. My thanks go also to the company management and all employees, who have contributed in major way through their prudent and diligent effort towards the substantial company growth.

At the same time I want to assure you that the growth path the company has embarked upon means that it will continue in the trend of success and positive development.

Ing. Juraj Lelkes
Supervisory Board Chairman

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA
ADDRESS BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD
OF DIRECTORS



Príhovor predsedu predstavenstva Address by the Chairman of the Board of Directors



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

v roku 2006 naša spoločnosť pokračovala v ďalšom úspešnom raste a posilňovaní svojho postavenia na trhu životného poistenia. Východiskom pre našu obchodnú činnosť boli veľmi priaznivé výsledky, ktoré poisťovňa KONTINUITA dosiahla v obchodnom roku 2005, kedy po prvýkrát vo svojej histórii dosiahla predpísané poistné viac ako miliardu korún a dostala sa tak do skupiny najúspešnejšie a najrýchlejšie rastúcich životných poisťovní na slovenskom poisťovacom trhu. V roku 2006 sme naplno využili túto dobrú štartovaciu pozíciu na splnenie náročných a ambiciózných úloh nového obchodného roka.

KONTINUITA poisťovňa, a. s., úspešne ukončila obchodný rok 2006, keď predpísané poistné dosiahlo výšku 1 638 824 tis. Sk. V porovnaní s rovnakým obdobím roka 2005 to predstavuje nárast o 360 924 tis. Sk (28,2 %). Na tomto náraste sa životné poistenie podieľalo sumou 1 624 402 tis. Sk a neživotné poistenie sa podieľalo sumou 14 422 tis. Sk.

Podľa predbežných výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní, poisťovňa KONTINUITA sa k 31. 12. 2006 s objemom celkového predpísaného poistného vo výške 1 638 824 tis. Sk umiestnila na poistnom trhu na 10. mieste a zaznamenala oproti rovnakému obdobiu roka 2005 na celkovom podiele na poistnom trhu nárast o +0,52 percentuálneho bodu. Po prvý-

krát tak prekročila hranicu 3 % podielu na poistnom trhu (3,05 %). Na trhu životného poistenia sa KONTINUITA poisťovňa, a. s., v roku 2006 umiestnila na 5. mieste s 6,37 % trhovým podielom a predpísaným poistným vo výške 1 624 402 tis. Sk – pokým v roku 2005 to bolo len 5,73 % trhového podielu a výška predpísaného poistného 1 262 398 tis. Sk. Tieto výsledky svedčia o dynamike rastu predpísaného poistného v roku 2006 a upevnení našej pozície na poistnom trhu.

V intenzívnom rozvoji a raste pokračovala v roku 2006 aj spoločnosť WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP. Do konca roka 2006 dosiahla zastúpenie v 17 krajinách a 35 spoločnostiach v strednej a východnej Európe. Pod novým jednotným skupinovým logom VIENNA INSURANCE GROUP zvyrazňujúcim spolupatričnosť všetkých jej dcérskych spoločností zvýšila naša skupina o viac ako 15 % predpísané poistné oproti roku 2005 a jej zisk z plánovaných 290 mil. eur narástol do konca roka 2006 na 310 mil. eur. Celkový podiel skupiny VIENNA INSURANCE GROUP, ktorá je na Slovensku zastúpená poisťovňou KONTINUITA, poisťovňou KOOPERATIVA a Komunálnou poisťovňou, narástol na slovenskom poistnom trhu v roku 2006 na 27,14 %.

V priebehu roka 2006 KONTINUITA poisťovňa, a. s., ďalej budovala Internú predajnú sieť, ktorej cieľom je posilniť existujúce distribučné kanály spoločnosti, a to MLM sieť a spoluprácu s maklérmí. Ku koncu roka mala Interná predajná sieť zastúpenie prostredníctvom 8 agentúr so 170 pracovníkmi po celom Slovensku. MLM sieť tvorilo 59 kancelárií, z toho šesť krajských, 23 okresných kancelárií a 11 obchodných miest.

V roku 2006 poisťovňa KONTINUITA pokračovala v predaji svojich úspešných produktov životného poistenia, najmä produktu KAPITÁL, ktorý bol už tretíkrát za sebou vyhodnotený ako najlepší produkt životného poistenia na sloven-

skom poistnom trhu. Odštartovali sme aj predaj známych portfóliových fondov Tatra Asset Management. V polovici roka 2006 sa naša spoločnosť dohodla na exkluzívnej spolupráci s najväčšou správcovskou spoločnosťou Fidelity International a najväčšou privátnou bankou LCF Rothschild a výsledkom tejto spolupráce bolo zaradenie atraktívneho produktu FAMILY GARANT do nášho obchodného portfólia, ktorý umožnil našim klientom investovať do exkluzívnych fondov Europe Cliquet od LCF Rothschild a do akciového portfólia Fidelity Basket.

Dosiahnuté výsledky v obchodnej činnosti, úspešné budovanie Internej predajnej siete, MLM siete a sústavné rozširovanie spolupráce s makléřskými spoločnosťami mali priaznivý dosah i na celkové hospodárske výsledky spoločnosti. KONTINUITA poisťovňa, a. s., dosiahla k 31. 12. 2006 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 30 475 tis. Sk.

Dosiahnuté výsledky v roku 2006 radia KONTINUITU poisťovňu, a. s., medzi úspešné spoločnosti i v rámci skupiny VIENNA INSURANCE GROUP a naším cieľom v roku 2007 je naďalej zostať jej platným členom a prispieť k jej obchodným úspechom. Aby sme ho dosiahli, musíme pokračovať v budovaní našich obchodných kanálov, popri vlastnej predajnej sieti aj zintenzívnením spolupráce s makléřskými spoločnosťami a v ďalšom rozvoji MLM siete.

V mene predstavenstva spoločnosti vám chceme všetkým poďakovať za vašu prácu, ktorú ste pre našu spoločnosť vykonali, a bez ktorej by sa nám nebolo podarilo tak úspešne splniť náročné ciele, ktoré sme si pre svoju činnosť v roku 2006 stanovili. Vytvorili sme si tak predpoklady pre rovnako zodpovedné a úspešné pokračovanie v našej činnosti aj v roku 2007.



JUDr. Jozef Csáky
predseda predstavenstva



Dear colleagues, shareholders and business partners,

in 2006 our company continued in the trend of continuous improvement of our market position. Springboard for our business activities were excellent results posted in 2005, when for the 1st time in the company history we have exceeded the 1 bln Sk in premium written, hence joining a group of the most successful and fastest-growing life insurance companies on the Slovak insurance market. In 2006 we have taken a full advantage of this good starting position in our effort to meet the ambitious goals of the new business year.

KONTINUITA poisťovňa, a.s. completed a successful business year, with premium income reaching 1,638,824,000 Sk. In comparison with previous year this represents an increase by 360,924,000 Sk (28.2%). This increase was generated from the life insurance by an amount of 1,624,402,000 Sk and non-life insurance accounted for 14,422,000 Sk.

According to preliminary results of the Slovak Association of Insurance Companies, as of the year-end KONTINUITA, with total premium written of 1,638,824,000 Sk finished in the 10th place and, compared with the same period last year, has increased its market share by +0.52 percentage point. For the first time it has exceeded 3% market share (3.05 %). In the life insurance segment the company finished in the 5th place with 6.37% market share

and total premium income and volume of 1,624,402,000 Sk – whilst in 2005 it was only 5.73% market share and 1,262,398,000 Sk of premium written. These results are confirming the dynamic grow of the premium written in 2006 and the strengthening of our market position.

Also our parent company - WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP – continued in steady growth throughout the year. By the year-end the Group had representation in 17 countries and 35 companies in Central and Eastern Europe. Under the new logo of VIENNA INSURANCE GROUP, highlighting the togetherness of all subsidiaries, collectively our group has increased the premium written by more than 15% in comparison with 2005 and the planned profit of 290 mln € has increased to 310 mln € at the end of the year. Total market share of the VIENNA INSURANCE GROUP, represented in Slovakia by insurance companies KONTINUITA, Kooperativa and Komunálna poisťovňa has increased to 27.14%.

During the year we have continued in developing our internal sales network, function of which is to strengthen the existing distribution channels, i.e., MLM network and cooperation with brokers. At the end of the year the internal sales network consisted of 8 agencies with 170 staff throughout the country. MLM network comprised of 59 offices – 6 regional, 23 district offices and 11 sales offices.

In 2006 KONTINUITA continued to sell the successful life insurance products, mainly the product KAPITÁL, which was awarded for the 3rd year running as the best life insurance product on the Slovak insurance market. We have commenced also the sale of well-known Tatra Asset Management portfolio funds. In the middle of the year we have initiated exclu-

sive cooperation with the largest asset management company Fidelity International and the largest private bank LCF Rothschild resulting in the inclusion of attractive product FAMILY GARANT into our business portfolio, providing the opportunity for our clients to invest in exclusive funds Europe Cliquet from LCF Rothschild and Fidelity Basket share portfolio.

Our sales results, progress in the internal sales and MLM network development and continuous improvements in co-operation with brokerage companies have contributed to the overall company results. As of 31.12.2006 KONTINUITA poisťovňa, a.s. posted a pre-tax profit of 30,476,000 Sk.

These results have positioned KONTINUITA poisťovňa, a.s. among successful companies also within the VIENNA INSURANCE GROUP and our goal for 2007 is to remain a strong member and to contribute to the overall business success. In order to achieve this we must continue in developing further our business channels and along with internal sales network also through more intensive co-operation with brokerage companies and further development of the MLM network.

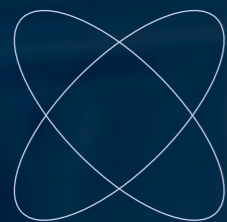
On behalf of the company's Board of Directors I would like thank you for your effort for the benefit of the company, without which we would not have been able to meet our challenging goals set for the year. We have laid the foundations for equally successful continuation of our business also in year 2007.



JUDr. Jozef Csáky
Chairman of the Board of Directors

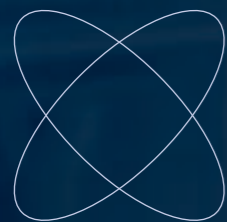
PROFIL SPOLOČNOSTI
COMPANY PROFILE





Názov spoločnosti	KONTINUITA poisťovňa, a. s.	
Sídlo	Rajská č. 15/A, 811 08 Bratislava	
Rok vzniku	1997	
Právna forma	akciová spoločnosť	
Základné imanie	300 000 000 Sk	
Počet akcií	300	
Menovitá hodnota akcie	1 000 000 Sk	
Predmet činnosti	<ul style="list-style-type: none"> - poisťovacia činnosť - zábranná činnosť - uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými a právnickými osobami s bydliskom alebo sídlom na území SR pri dojednávaní v jej prospech, pokiaľ to bude v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi - ďalšie činnosti súvisiace s poisťovacou činnosťou podľa platného rozhodnutia MF SR č. 23167/96/52 z 14. 2. 1997 	
Akcionári	<ul style="list-style-type: none"> - KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. – 67 % - WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP – 33 % 	
Predstavenstvo spoločnosti	JUDr. Jozef Csáky	predseda
	Mgr. Zdeno Gossányi	člen
	Peter Stempel	člen
	Ing. Peter Poisel	člen (do 13. 10. 2006)
Dozorná rada	Ing. Juraj Lelkes	predseda
	Gerhard Ernst	podpredseda
	Mag. Dr. Heinz Jirez	člen
	Ing. Konštantín Alexejenko	člen
	Franz Höller	člen
	Ing. Pavel Gašpar	člen
	Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics	člen (do 31. 12. 2006)
	Ing. Andrej Šušoliak	člen (od 15. 1. 2007)

Business name	KONTINUITA poisťovňa, a. s.	
Address	Rajská č. 15/A, 811 08 Bratislava	
Date established	1997	
Legal form	joint-stock company	
Share capital	300 million Sk	
Number of shares	300	
Share nominal value	1,000,000 Sk	
Operations	<ul style="list-style-type: none"> - insurance - prevention - business brokerage contracts with private individuals and legal entities, residing in Slovak Republic to procure business on company's behalf, as long as in line with generally binding regulations - other activities related with insurance business pursuant to Ministry of Finance Ruling no. 23167/96/52 dated 14. 2. 1997 	
Shareholders	<ul style="list-style-type: none"> - KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. – 67 % - WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP – 33 % 	
Board of Directors	JUDr. Jozef Csáky	Chairman
	Mgr. Zdeno Gossányi	member
	Peter Stempel	member
	Ing. Peter Poisel	member (until 13.10.2006)
Supervisory Board	Ing. Juraj Lelkes	Chairman
	Gerhard Ernst	Vice-Chairman
	Mag. Dr. Heinz Jirez	member
	Ing. Konštantín Alexejenko	member
	Franz Höller	member
	Ing. Pavel Gašpar	member
	Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics	member (until 31.12.2006)
	Ing. Andrej Šušoliak	member (from 1.1.2007)



Výkonný manažment

František Lednický	riaditeľ MLM siete (od 1. 1. 2007)
Ing. Róbert Ivanič	riaditeľ pre úsek obchodu (do 31. 12. 2006)
Ing. Andrej Šušoliak	riaditeľ Internej predajnej siete
Ing. Mgr. Zuzana Čapčíková	aktuár
Mgr. Ilja Sulík	riaditeľ právneho úseku
Mgr. Alexander Bajzík	riaditeľ úseku poistenia osôb
Ing. Vladimír Šmidt	riaditeľ úseku informatiky (do 31. 12. 2006)
Ing. Lubomír Budzák	riaditeľ úseku pre interný servis
Ing. Hana Virgovičová	riaditeľka úseku prevádzky (do 18. 10. 2006)
Mgr. Emília Dudášová	poverená riadením úseku prevádzky (od 19. 10. 2006)
Ing. Zuzana Valachovičová	riaditeľka úseku rozvoja riadenia ľudských zdrojov
Klaudia Volnerová	riaditeľka ekonomického úseku
Ing. Milan Tarčák	riaditeľ útvaru vnútornej kontroly a revízie

Krajskí riaditelia

František Lednický	Bratislavský kraj (do 31. 12. 2006)
Ing. Ladislav Bobiš	Bratislavský kraj (od 1. 1. 2007)
Ing. Zuzana Kolejáková	Nitriansky kraj
Adrian Herčko	Trenčiansky kraj (do 31. 3. 2006)
Monika Hodeková	Trenčiansky kraj (od 1. 4. 2006)
Mgr. Viera Ritomská	Žilinský kraj (do 31. 3. 2007)
Ing. Ján Pobežal	Žilinský kraj (od 1. 4. 2007)
Stanislava Struhárová	Banskobystrický kraj
Ing. Jozef Jankaj	Prešovský kraj, Košický kraj (do 15. 1. 2007)
Ing. Stanislav Onderišin	Prešovský kraj, Košický kraj (od 1. 2. 2007)

Executive management

František Lednický	MLM-network manager (from 1.1.2007)
Ing. Róbert Ivanič	Sales and marketing (until 31.12.2006)
Ing. Andrej Šušoliak	Internal network
Ing. Mgr. Zuzana Čapčíková	Actuary
Mgr. Ilja Sulík	Legal
Mgr. Alexander Bajzík	Life and accident
Ing. Vladimír Šmidt	IT (until 31.12.2006)
Ing. Lubomír Budzák	Internal services
Ing. Hana Virgovičová	Operations (until 18.10.2006)
Mgr. Emília Dudášová	operations – in charge (from 19.10.2006)
Ing. Zuzana Valachovičová	HR
Klaudia Volnerová	Finance and accounting
Ing. Milan Tarčák	Internal audit

District managers

František Lednický	Bratislava (until 31.12.2006)
Ing. Ladislav Bobiš	Bratislava (from 1.1.2007)
Ing. Zuzana Kolejáková	Nitra
Adrian Herčko	Trenčín (until 31.3.2006)
Monika Hodeková	Trenčín (from 1.4.2006)
Mgr. Viera Ritomská	Žilina (until 31.3.2007)
Ing. Ján Pobežal	Žilina (from 1.4.2007)
Stanislava Struhárová	Banská Bystrica
Ing. Jozef Jankaj	Prešov, Košice (until 15.1. 2007)
Ing. Stanislav Onderišin	Prešov, Košice (from 1.2.2007)

PREDSTAVENSTVO SPOLOČNOSTI – životopisy členov
BOARD OF DIRECTORS – member profiles





Predstavenstvo spoločnosti – životopisy členov Board of Directors – members profiles



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 organizácie KOOOPERATIVY
 - od 11. 6. 2003 – predseda predstavenstva, KONTINUITA poisťovňa, a. s. v poisťovníctve pracuje 34 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 10 rokov



Peter STEMPEL člen predstavenstva

1948, absolvent Vysokej školy technickej vo Viedni

- Odborná prax:**
- Donau Allgemeine Versicherungs Aktiengesellschaft
1971 – 1989 – poisťný matematik úseku životného poistenia
1989 – 1990 – matematicko-poisťný 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



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 KOOOPERATIVA organisations
 - from 11.6.2003 Board of Directors Chairman of KONTINUITA poisťovňa, a.s. 34 years in insurance industry



Mgr. Zdeno Gossányi 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

Membership in other company bodies:

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



Peter STEMPEL member

1948, graduate of Technical University in Vienna.

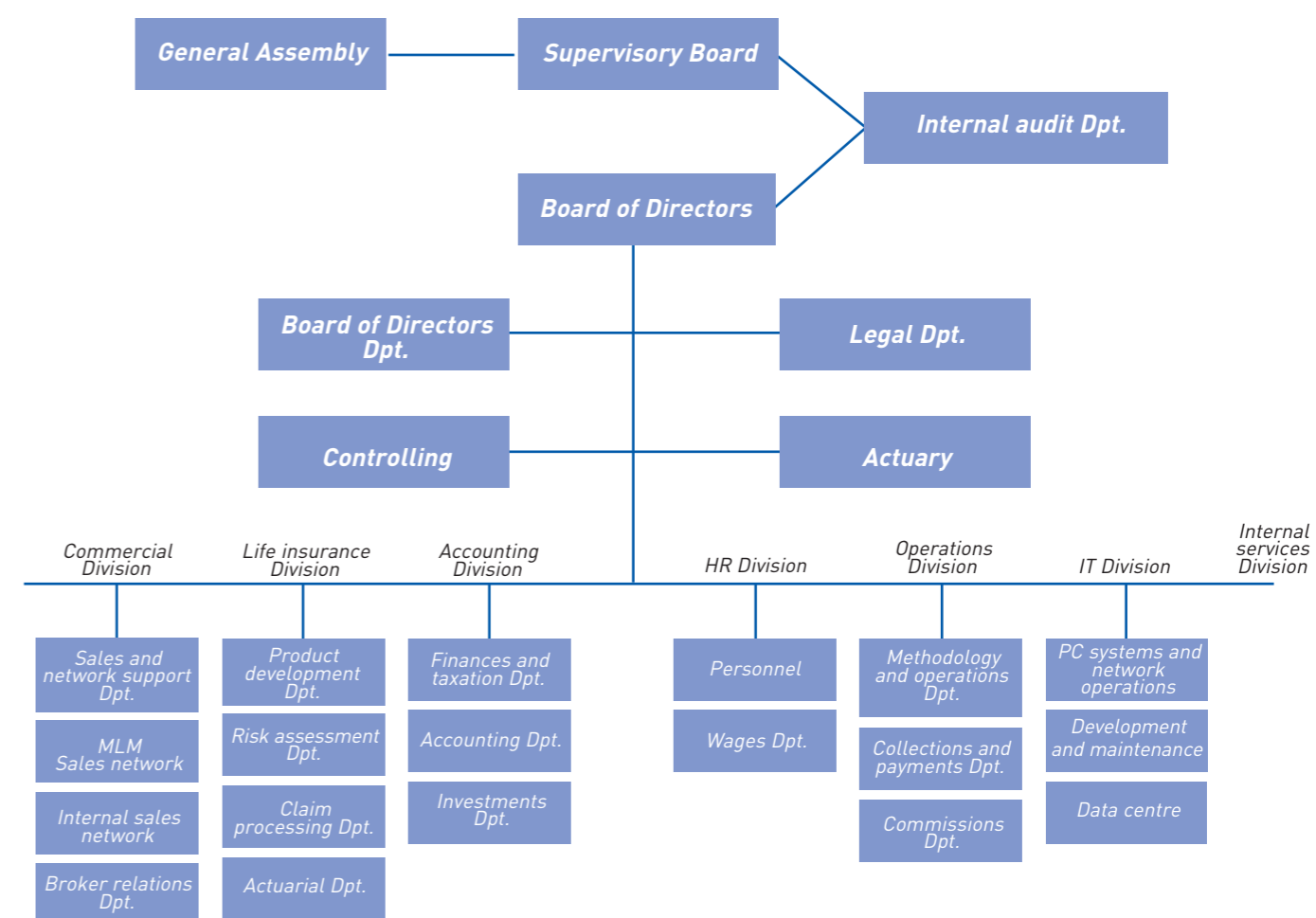
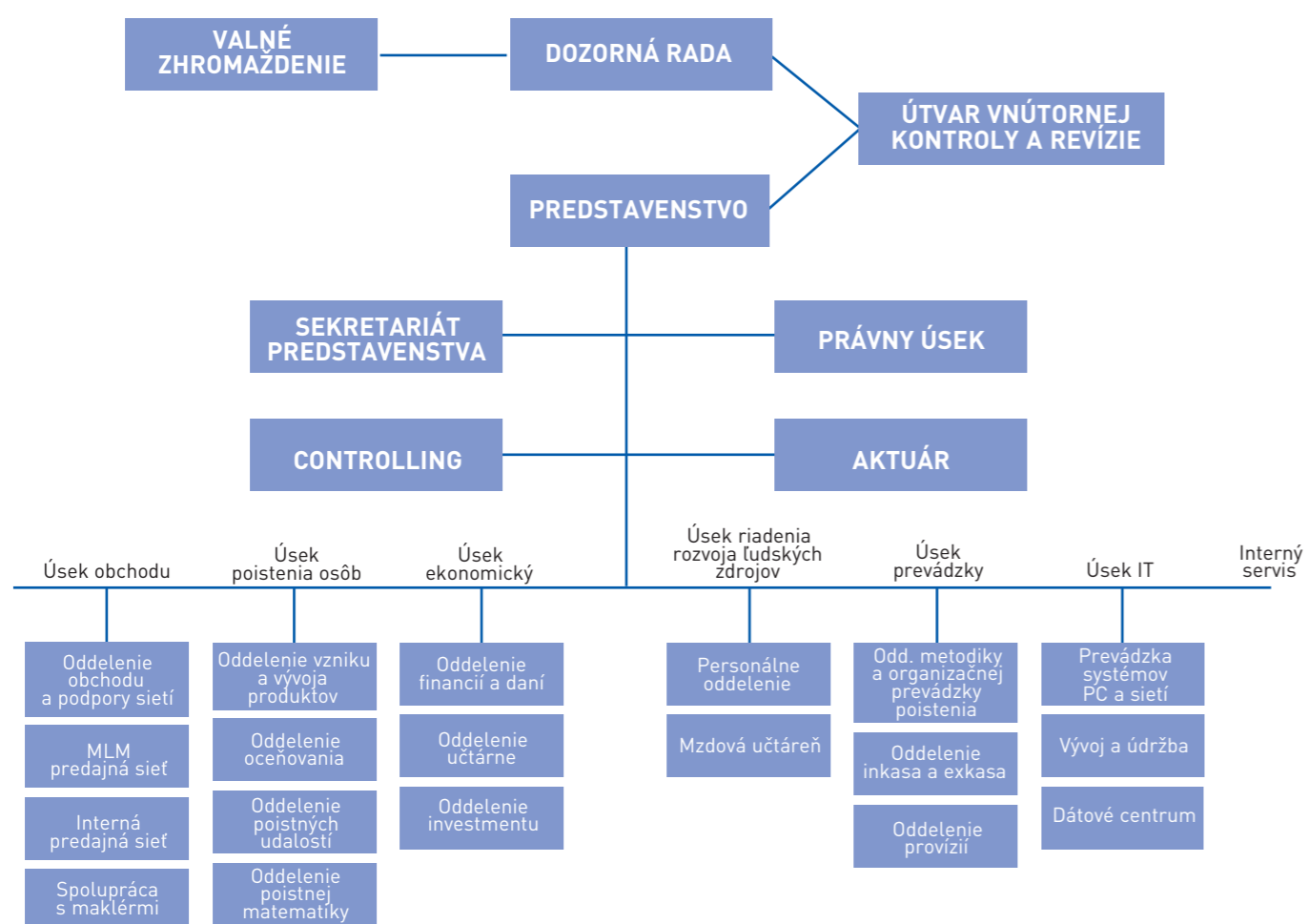
- Career highlights:**
- Donau Allgemeine Versicherungs Aktiengesellschaft
1971 – 1989 – actuary / life insurance
1989 – 1990 – actuary valuer and from 7. 10. 2004 actuary in charge,
1990 – 1991 – procurist,
1991 – 2004 – life insurance department head,
 - KONTINUITA poisťovňa, a. s.
from 1.11.2004 Board member

Membership in other company bodies:

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

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA
ORGANISATIONAL STRUCTURE





KONTINUITA poisťovňa, a. s.
– člen skupiny VIENNA INSURANCE GROUP
KONTINUITA poisťovňa, a. s.
– *Member of VIENNA INSURANCE GROUP*





VIENNA INSURANCE GROUP

Zastrešujúca značka VIENNA INSURANCE GROUP

Od začiatku roka 2006 vystupuje koncern Wiener Städtische pod zastrešujúcou značkou VIENNA INSURANCE GROUP. V máji 2006 bola schválená zmena obchodného mena firmy Wiener Städtische AG na WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP. Novou zastrešujúcou značkou má byť demonštrovaná spolupatričnosť poisťovacích spoločností koncernu, ktoré vystupujú na miestnom trhu v rámci úspešnej stratégie viacerých značiek aj naďalej pod už etablovaným menom a zavedenou značkou. VIENNA INSURANCE GROUP je veľkou rodinou, v ktorej každá spoločnosť koncernu má vlastnú značku ako krstné meno a globálnu (zastrešujúcu) značku VIENNA INSURANCE GROUP ako priezvisko.

VIENNA INSURANCE GROUP – vedúca skupina v strednej a východnej Európe (SVE)

VIENNA INSURANCE GROUP je so svojím objemom poistného vo výške cca 5,8 mld. eur vedúcou rakúskou poisťovacou skupinou v SVE a obsadila v porovnaní s inými medzinárodnými poisťovacími koncernmi vynikajúce druhé miesto v tomto regióne. Poisťovne VIENNA INSURANCE GROUP ponúkajú poisťovacie služby vysokej kvality tak v oblasti životného, ako aj neživotného poistenia. Najvyšším cieľom sú inovatívne miestne poistné riešenia pre všetky životné situácie a optimálny servis pre zákazníkov.

Pracovníci VIENNA INSURANCE GROUP poskytujú svojim zákazníkom v 20 štátoch* strednej a východnej Európy optimálnu poistnú ochranu. Mimo svojho základného trhu v Rakúsku sa VIENNA INSURANCE GROUP angažuje v Albánsku*, Bulharsku, Nemecku, Gruzínsku, Chorvátsku, Lichtenštajnsku, Macedónii*, Poľsku, Rumunsku, Rusku, Srbsku, na Slovensku, v Českej Republike, v Turecku*, Maďarsku, na Ukrajine a v Bielorusku. V Taliansku a Slovinsku existujú okrem toho filiálky.

Plošné pokrytie v 20 krajinách*

* s výhradou Due Diligence a úradného povolenia

Čistá hra v SVE

Koncern VIENNA INSURANCE GROUP je vynikajúco rozmiestnený tak, aby mohol participovať na rastúcej životnej úrovni a na s ňou spojenou zvýšenej potrebe poistenia v krajinách SVE. Podiel spoločností zo SVE na celkovom poistnom skupiny činí viac ako 40 %. V oblasti majetkového/úrazového poistenia činí podiel strednej a východnej Európy zhruba polovicu poistného skupiny. Žiadna iná na burze kótovaná medzinárodná poisťovacia skupina nedosahuje taký vysoký podiel svojho poistného v strednej a východnej Európe.

Vynikajúca finančná sila VIENNA INSURANCE GROUP bola medzinárodnou ratingovou agentúrou Standard & Poor's v roku 2006 opätovne ohodnotená „A+“ pri stabilnom výhľade. Dôsledkom toho má Wiener Städtische aj v roku 2006 najlepší rating zo všetkých rakúskych poisťovní. Ako rozhodujúce faktory pre atraktívny rating zdôrazňuje S & P dobrú súťažnú pozíciu koncernu, silnú operatívnu výnosnosť na ťažiskových trhoch, skvelú kapitálovú silu a celkovo konzervatívny manažment rizík aj na nových trhoch.

Standard & Poor's Rating A+

Akcia na Viedenskej burze

Akcia na Viedenskej burze

Akcia WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP je kótovaná na Viedenskej burze a patrí tam k najvyššie kapitalizovaným cenným papierom dosahujúcim najvyššie obraty. Je zastúpená v ATX (Austrian Traded Index), hlavnom indexi Viedenskej burzy.

- Budovanie vedúcej pozície v Rakúsku: VIENNA INSURANCE GROUP sa snaží zostať v Rakúsku tak v oblasti životného, ako aj majetkového/úrazového poistenia číslom 1 na trhu a túto pozíciu naďalej posilňovať.
- Cielená expanzia v strednej a východnej Európe: VIENNA INSURANCE GROUP sleduje v SVE stratégiu selektívneho vstupu na trh, spojeného s následným kontinuálnym budovaním pozície na trhu. Na svojich ťažiskových

VIENNA INSURANCE GROUP

Umbrella brand VIENNA INSURANCE GROUP

Starting in early 2006, the Wiener Städtische Group introduced the umbrella brand VIENNA INSURANCE GROUP. In May 2006 it was decided to change the company name from Wiener Städtische AG to WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP. The new umbrella brand is intended to demonstrate the cohesion of the insurance companies in the Group, which will continue to operate under the names and brands they have established in their local markets as part of the Group's successful multi-brand strategy. The VIENNA INSURANCE GROUP is a big family, in which each Group company bears its own brand as a given name and the Group brand VIENNA INSURANCE GROUP as a family name.

VIENNA INSURANCE GROUP –

leading in Central and Eastern Europe

With a premium volume of approximately EUR 5.8 billion, the VIENNA INSURANCE GROUP is the leading Austrian insurance group in the CEE region, occupying an outstanding number 2 ranking in comparison with international insurance groups. The insurance companies in the VIENNA INSURANCE GROUP offer high-quality insurance

Goals and strategies of the VIENNA INSURANCE GROUP

Clear orientation

The VIENNA INSURANCE GROUP has pursued a clear strategy for many years, and continued its successful implementation in the financial year 2006. The core competence of the VIENNA INSURANCE GROUP is the insurance business which it is expanding continuously over the long term. In doing so, the VIENNA INSURANCE GROUP seeks to continue on this proven path of value-oriented growth.

services in both the life and non-life segments. The key objective is to deliver innovative local insurance solutions for all areas of life with optimal customer service.

Presence in 20 countries*

The employees of the VIENNA INSURANCE GROUP are working to ensure the insurance coverage of its customers in 20 countries* of Central and Eastern Europe. Outside its Austrian home market, the VIENNA INSURANCE GROUP operates (through subsidiaries) in Albania*, Belarus, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Georgia, Germany, Hungary, Liechtenstein, Macedonia*, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Turkey* and Ukraine. Branch offices are maintained in Italy and Slovenia.

* subject to a due diligence review and the approval by the authorities

Pure play in CEE

The VIENNA INSURANCE GROUP is in the best possible position to participate in the rising standard of living in the CEE countries and the increased need for insurance that goes with it. The share of CEE companies' premiums is already close to 40% of the total Group premiums. In the Property/Casualty segment, the CEE share is approximately half

Clear ambition

Motivation of management and employees is to be the leader. The VIENNA INSURANCE GROUP aims to be among the market leaders in every market in which it operates, while at the same time directing its any action toward achieving leadership in terms of the customer services it provides.

This is the foundation for the VIENNA INSURANCE GROUP's core strategies:

of Group premiums. No other international listed insurance group generates such a large percentage of its premiums in the CEE region.

Standard & Poor's "A+"-rating

The excellent financial strength of the VIENNA INSURANCE GROUP was reconfirmed in 2006 by the international rating agency Standard & Poor's which has again given the Group a rating of "A+" with a stable outlook. S&P emphasised the favourable competitive position of the Group, its strong operating performance in the core markets, its outstanding financial strength, and overall conservative risk management, including in the new markets, as the deciding factors for this attractive rating. For this reason the VIENNA INSURANCE GROUP maintained its status in 2006 as the best rated of all Austrian insurance groups.

Traded on the Vienna Stock Exchange

The stock of WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP is listed on the Vienna Stock Exchange, where it is one of the most actively traded and highly capitalised shares. The stock is also represented in the ATX (Austrian Traded Index), the blue-chip index of the Vienna Stock Exchange.

• Expansion of number 1 position in Austria: The VIENNA INSURANCE GROUP intends to maintain its position as number 1 in Austria in both the Life and Property/Casualty segments, and to continue to expand this position by winning more market share in the future.

• Targeted expansion in the CEE region: The VIENNA INSURANCE GROUP follows a strategy of entering selective markets in the CEE region, followed by continuous expansion of its market position. In its core markets – i.e.,



trhoch – to sú trhy s vysokou hospodárskou a politickou stabilitou – sa VIENNA INSURANCE GROUP snaží o dosiahnutie pozície minimálne medzi prvými piatimi najväčšími poisťovateľmi príslušnej krajiny. V svojej snahe vytvorí pridanú hodnotu ponecháva VIENNA INSURANCE GROUP dosiahnuté zisky v krajinách strednej a východnej Európy na ich ďalšie posilnenie a kvôli dynamickému budovaniu spoločností koncernu.

Jasné princípy manažmentu

Základné stratégie VIENNA INSURANCE GROUP sú sprevádzané nasledovnými princípmi manažmentu, ktoré zaručujú v celom koncerne optimálny prístup ku zákazníkom, vzájomné využívanie synergii a širokú diverzifikáciu rizika.

- Rozmýšľať globálne – konať lokálne: VIENNA INSURANCE GROUP sleduje cieľ podpo-

rovať vzájomnú výmenu know-how medzi všetkými spoločnosťami koncernu. Týmto spôsobom majú byť skúsenosti a nápady pracovníkov z jednotlivých trhov využité v celom koncerne. To platí svojím spôsobom aj pre vedenie koncernu VIENNA INSURANCE GROUP. Každý člen predstavenstva má – dodatočne k rezortným kompetenciám – tiež zodpovednosť za jednotlivé štáty SVE a je zastúpený v príslušných spoločnostiach koncernu v ich dozornej rade.

- Politika viacerých značiek: v rámci vedome uplatňovanej politiky viacerých značiek zo strany VIENNA INSURANCE GROUP si novo získané podniky v zásade ponechávajú svoju ochrannú známku. Tieto známky sú na miestnych trhoch výborne zavedené a sú zakotvené v podvedomí zákazníkov. Politika viacerých značiek je skompletizovaná a podporovaná zastrešujúcou značkou koncernu

VIENNA INSURANCE GROUP. Tak nesie každá spoločnosť koncernu vlastnú značku ako krstné meno a zastrešujúcu značku ako priezvisko a prejavuje týmto spôsobom navonok svoj zdvojený potenciál.

- Odbyt prostredníctvom viacerých odbytých kanálov: VIENNA INSURANCE GROUP sa snaží udržať na všetkých trhoch využitím širokého výberu odbytých kanálov, mať čo najlepší prístup ku zákazníkom a tým plne využiť obchodný potenciál. Za základ optimálnej odbytovej štruktúry sa považuje zriadenie priebornej vonkajšej služby.
- Diverzifikácia: cieľom VIENNA INSURANCE GROUP je udržať si riziká prostredníctvom širokej diverzifikácie vo všetkých oblastiach na nízkej úrovni. Má to byť zabezpečené geografickou diverzifikáciou a širokou variabilitou rozličných odbytých kanálov.

those with a high level of economic and political stability – the VIENNA INSURANCE GROUP strives to be at least one of the top five insurers in the country. In its endeavour to create shareholder value, the VIENNA INSURANCE GROUP generally leaves profits that are earned in a CEE country within that country to further strengthen the Group companies and enable their dynamic expansion.

Clear management principles

The core strategies followed by the VIENNA INSURANCE GROUP are accompanied by the following management principles, which are intended to ensure optimal access to customers, mutual benefit from synergies and broad risk diversification throughout the entire Group:

- Think globally – act locally: The VIENNA INSURANCE GROUP has set a goal of promo-

ting the mutual exchange of knowhow between all Group companies. This is intended to allow the experience and ideas of employees in individual markets to be used throughout the Group. This also applies in a unique way to the management of VIENNA INSURANCE GROUP. In addition to functional responsibilities, every member of the Managing Board is also responsible for individual countries in the CEE region and is a member of the Supervisory Board of the corresponding Group companies.

- Multi-brand policy: Under the conscious application of the VIENNA INSURANCE GROUP's multi-brand strategy, newly acquired companies keep their previous brand names as a matter of principle. These names have been optimally introduced in local markets and are well anchored in customer awareness. The multi-brand policy is rounded

out and reinforced by the VIENNA INSURANCE GROUP umbrella brand. Each Group company bears its own brand as a given name and the Group brand as a family name, thereby displaying its dual strength to the outside world.

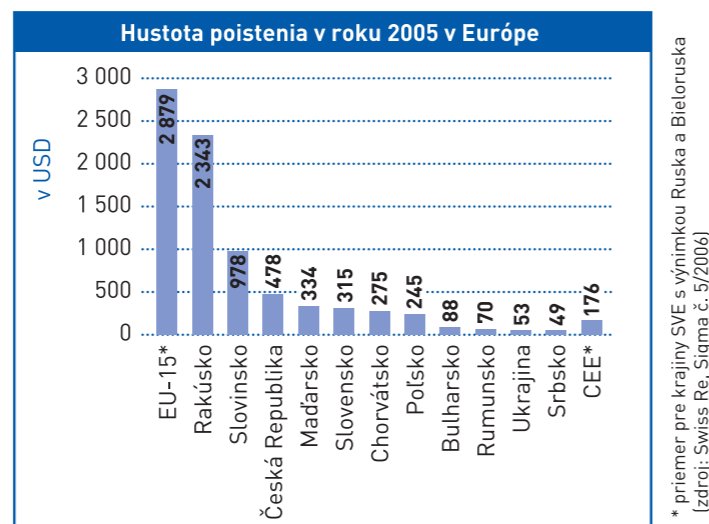
- Multi-channel distribution: The VIENNA INSURANCE GROUP strives to use a broad selection of distribution channels in all markets to obtain the best possible access to customers and fully exploit its business potential. The creation of a powerfully effective field sales force is considered the foundation of an optimal distribution structure.
- Diversification: The goal of the VIENNA INSURANCE GROUP is to keep risks low by means of broad diversification in all areas. Geographic diversification and broad diversification through a variety of distribution channels are intended to achieve this goal.

SVE – trh s potenciálom rastu

Región SVE ponúka poisťovníctvu ohromnú šancu na rast. Expanzia VIENNA INSURANCE GROUP do štátov strednej a východnej Európy stavia na obchodnom potenciáli, ktorý v podstate spočíva na dvoch faktoroch. Poistná hustota (poistné na hlavu) v SVE činí len zlomok západoeurópskej úrovne a vykazuje nadpriemerne vysoké ročné prírastky. K tomu ešte pristupuje skutočnosť, že blahobyť obyvateľstva v krajinách SVE sa vďaka rýchlemu rastu hospodárstva zreteľne zvyšuje, čo vedie k nadmernému dopytu po finančných službách na zaistenie životného štandardu. Musíme vychádzať z toho, že proces hospodárskeho rastu regiónu bude pretrvávajúť dlhšiu dobu. Obvykle rastie poistný trh v dynamicky rozvíjajúcej sa ekonomike oveľa rýchlejšie ako celková ekonomika. Tieto faktory robia strednú a východnú Európu zaujímavou pre VIENNA INSURANCE GROUP. Dlhodobý potenciál rastu regiónu SVE sa dá napríklad zobraziť na hustote pois-

tenia. V priestore SVE predstavuje táto len 1/16 západoeurópskej úrovne, v roku 2005 dosahovala v štátoch SVE (s výnimkou Ruska

a Bieloruska) v priemere 176 USD oproti v priemere 2 879 USD v 15 krajinách EÚ.



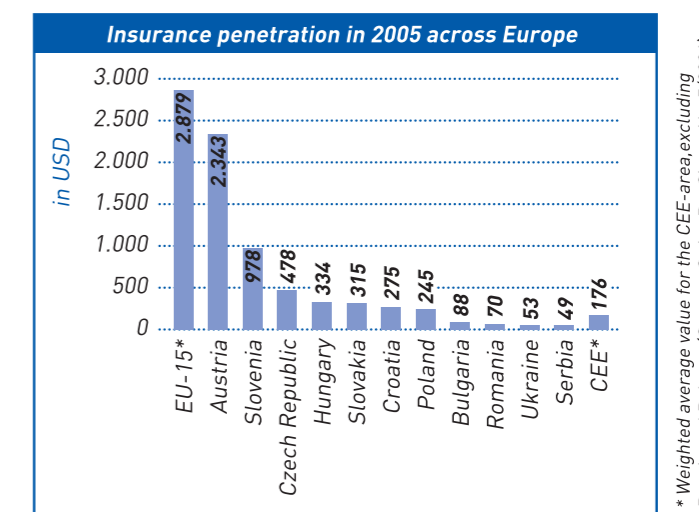
Bližšie informácie o jednotlivých spoločnostiach koncernu sa nachádzajú na web stránke www.viennainsurancegroup.com – podnik – štruktúra koncernu alebo vo Výročnej správe koncernu WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP.

CEE – The growth market

The CEE region offers highly attractive growth prospects for the insurance sector. The VIENNA INSURANCE GROUP's expansion into the CEE countries pursues business potential that is essentially based on two factors. Insurance density in the CEE region (premiums per capita) is only a fraction of the level in Western Europe and further exhibits above-average annual growth rates. In addition, rapid economic growth is creating a significant increase in the affluence of the population in the CEE countries, leading to a disproportionately high demand for financial services to protect this standard of living. The economic convergence process taking place in the region is expected to continue over the long term. In a dynamically changing economy, the insurance market normally grows at a significantly faster rate than the overall economy. These are factors that make Central and Eastern Europe very attractive for the VIENNA INSURANCE GROUP. The long-term

convergence potential of the CEE region can be illustrated by using the example of insurance density. In the CEE region, this indicator is only 1/16 of the Western European level. In

2005, insurance density for the CEE countries was USD 176 (excluding Russia and Belarus) versus USD 2,879 for the EU-15 countries.



Detailed information about the individual Group companies is available on our website at www.viennainsurancegroup.com – About Us – The Group, or in the Group annual report of the WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP.



Krajina	Spoločnosť	Hlavný odbor činnosti	Podiely celkom
Rakúsko			
	WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP	život/neživot	
	Donau Allgemeine Versicherung AG	život/neživot	89,47 %
	Bank Austria Creditanstalt Versicherung AG	život	90,00 %
	Union Versicherung AG	život	45,00 %
Česká republika			
	KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.	život/neživot	87,67 %
	Česká podnikatelská poisťovňa, a. s.	život/neživot	100,00 %
Slovensko			
	KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.	život/neživot	100,00 %
	Komunálna poisťovňa, a. s.	život/neživot	95,11 %
	KONTINUITA poisťovňa, a. s.	život	100,00 %
Ostatné SVE - trhy			
Bulharsko	Bulstrad Insurance & Reinsurance Plc. *	neživot	
	Bulstrad Life Insurance Joint-Stock Company *	život	
	Bulgarski Imoti Non-Life Plc.	neživot	98,22 %
	Bulgarski Imoti Life Plc.	život	98,35 %
Gruzínsko	Georgian Insurance Pension Holding Ltd. *	život/neživot	
	IRAQ *	neživot	
Chorvátsko	Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	život/neživot	98,75 %
	Cosmopolitan Life d.d. za osiguranje	život	73,00 %
	HELIOS Osiguranje d.d. *	život/neživot	
Poľsko	TU Compensa S.A.	neživot	99,87 %
	TU na Zycie Compensa S.A.	život	100,00 %
	TUIR CIGNA STU S.A.	neživot	92,77 %
	Royal Polska TU na Zycie SA	život	95,44 %
	BENEFIA TU Majatkowych S.A.	neživot	100,00 %
	BENEFIA TU na Zycie S.A.	život	100,00 %
	Rumunsko	Omniasig S.A.	neživot
	Omniasig Asigurari de Viata S.A.	život	69,98 %
	Unita S.A.	neživot	100,00 %
	Agras Asigurare Reasigurare S.A	neživot	88,68 %
Rusko	MSK - Life	život	25,01 %
Srbsko	Wiener Städtische Osiguranje a.d.o. Beograd	život/neživot	100,00 %
Ukrajina	UIC Kniazha	neživot	50,01 %
	IC Globus	neživot	51,00 %
	CJSC Jupiter	život	73,00 %
Maďarsko	Union Biztosito Zrt.	život/neživot	100,00 %
Bielorusko	SBA Zaso Kupala	neživot	94,50 %
	ZASO Victoria	neživot	100,00 %
Ostatné trhy			
Nemecko	InterRisk Versicherung AG	neživot	100,00 %
	InterRisk Lebensversicherung AG	život	100,00 %
Lichtenštajnsko	Vienna-Life Lebensversicherung AG	život	100,00 %
Pobočky			
Taliansko	Wiener Städtische Versicherung AG Italia	život/neživot	n.a.
Slovinsko	Wiener Städtische Zavarovalnica, Podružnica v Ljubljani	život/neživot	n.a.

* Tieto podiely na poisťovniach sú držané prostredníctvom Kardan Financial Services B.V., v ktorej má WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP k 31. 12. 2006 40 % spoluúčasť.

Presný zoznam všetkých majetkových spoluúčasť Wiener Städtische nájdete vo výročnej správe koncernu WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP.

Country	Company	Core business	Shareholding
Austria			
	WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP	Life/Non-life	
	Donau Allgemeine Versicherung AG	Life/Non-life	89.47%
	Bank Austria Creditanstalt Versicherung AG	Life	90.00%
	Union Versicherung AG	Life	45.00%
Czech Republic			
	Kooperativa poisťovňa a.s.	Life/Non-life	87.67%
	Ceska podnikatelska poisťovňa a.s.	Life/Non-life	100.00%
Slovakia			
	Kooperativa poisťovňa a.s.	Life/Non-life	100.00%
	Komunálna poisťovňa a.s.	Life/Non-life	95.11%
	Kontinuita poisťovňa a.s.	Life	100.00%
Other CEE-markets			
Bulgaria	Bulstrad Insurance & Reinsurance Plc. *	Non-life	
	Bulstrad Life Insurance Joint-Stock Company *	Life	
	Bulgarski Imoti Non-Life Plc.	Non-life	98.22%
	Bulgarski Imoti Life Plc.	Life	98.35%
Georgia	Georgian Insurance Pension Holding Ltd. *	Life/Non-life	
	IRAQ *	Non-life	
Croatia	Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.	Life/Non-life	98.75%
	Cosmopolitan Life d.d. za osiguranje	Life	73.00%
	HELIOS Osiguranje d.d. *	Life/Non-life	
Poland	TU Compensa S.A.	Non-life	99.87%
	TU na Zycie Compensa S.A.	Life	100.00%
	TUIR CIGNA STU S.A.	Non-life	92.77%
	Royal Polska TU na Zycie SA	Life	95.44%
	BENEFIA TU Majatkowych S.A.	Non-life	100.00%
	BENEFIA TU na Zycie S.A.	Life	100.00%
Romania	Omniasig S.A.	Non-life	98.17%
	Omniasig Asigurari de Viata S.A.	Life	69.98%
	Unita S.A.	Non-life	100.00%
	Agras Asigurare Reasigurare S.A	Non-life	88.68%
Russia	MSK - Life	Life	25.01%
Serbia	Wiener Städtische Osiguranje a.d.o. Beograd	Life/non-life	100.00%
Ukraine	UIC Kniazha	Non-life	50.01%
	IC Globus	Non-life	51.00%
	CJSC Jupiter	Life	73.00%
Hungary	Union Biztosito Zrt.	Life/non-life	100.00%
Belarus	SBA Zaso Kupala	Non-life	94.50%
	ZASO Victoria	Non-life	100.00%
Other markets			
Germany	InterRisk Versicherung AG	Non-life	100.00%
	InterRisk Lebensversicherung AG	Life	100.00%
Lichtenstein	Vienna-Life Lebensversicherung AG	Life	100.00%
Branches			
Italy	Wiener Städtische Versicherung AG Italia	Life/non-life	n.a.
Slovenia	Wiener Städtische Zavarovalnica, Podružnica v Ljubljani	Life/non-life	n.a.

* These insurance participations are held by Kardan Financial Services. WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP owns 40% of Kardan Financial Services B.V as of December 31, 2006. Detailed information about the participations of the Wiener Städtische is available in the Group annual report of the WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP.

PRODUKTOVÉ PORTFÓLIO
PRODUCT PORTFOLIO



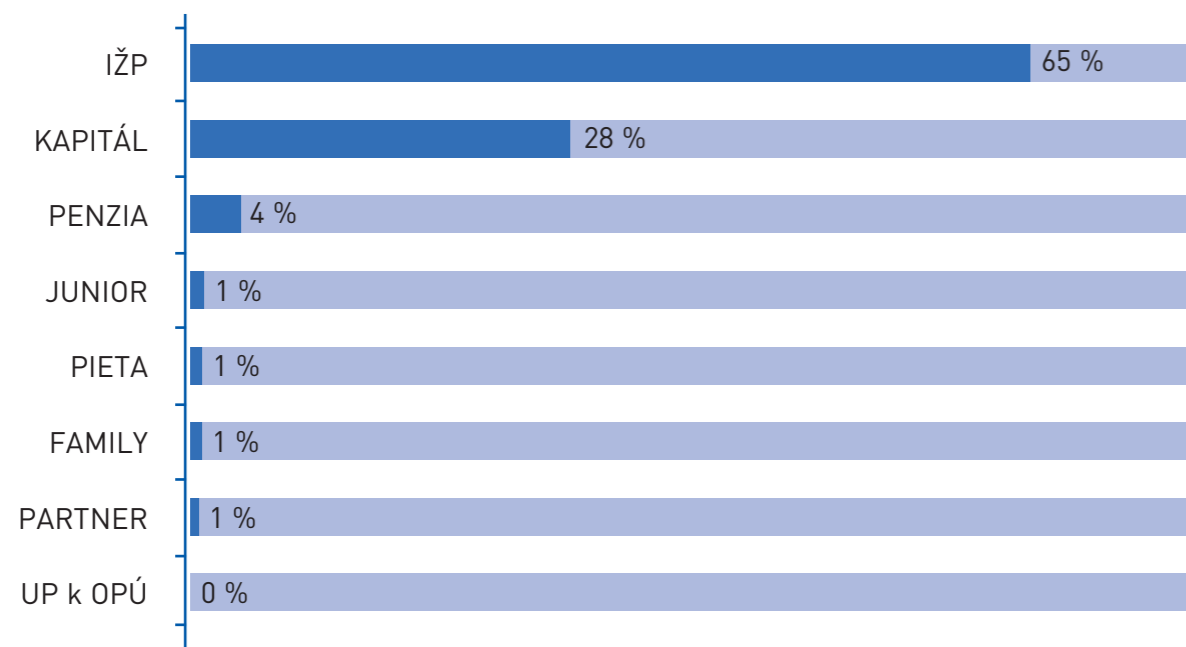


KONTINUITA poisťovňa, a. s., sa špecializuje na produkty životného a úrazového poistenia. Produktové portfólio poisťovne tvorí viac ako 30 druhov životného a úrazového poistenia s rôznymi možnosťami pripoistenia. O kvalite produktov svedčí aj analýza nezávislej spoločnosti Symsite Research, ktorá vyhodnotila produkt KAPITÁL už po tretí rok po sebe ako najlepší produkt na slovenskom trhu v kategórii kapitálové životné poistenie. Produkt KONTIINVEST získal výborné 2. miesto v kategórii investičné životné poistenie. Rastovú tendenciu mal hlavne predaj investičného životného poistenia. Jeho objem predaja vzrástol oproti roku 2005 o 290 %. V roku 2007 môžeme predpokladať ďalšie zvyšovanie podielu predaja tohto typu pro-

duktu, pričom obdobný trend je charakteristický aj v ostatných krajinách Európskej únie. Produktové inovácie vychádzali predovšetkým z potrieb trhu, podnetov obchodnej siete a klientov. Poisťovňa KONTINUITA zaviedla nové produkty investičného životného poistenia FAMILY GARANT a AURUM, taktiež s možnosťou realizácie mimoriadnych vkladov k investičnému životnému poisteniu. Prostredníctvom produktu FAMILY GARANT majú klienti na Slovensku možnosť exkluzívne investovať do fondu Europe Cliquet od najväčšej privátnej banky LCF Rothschild a fondu Fidelity Basket od najväčšieho svetového správcu Fidelity International. Ďalšou novinkou poisťovne je pripoistenie kritických chorôb. V súvislosti s daňovou úta-

vou poisťovňa naďalej ponúka možnosť úpravy poisťných zmlúv pre klientov, ktorí nespĺňajú legislatívne podmienky uplatnenia daňovej úľavy, či už z dôvodu doby poistenia, alebo konečného veku poisteného.

Zastúpenie jednotlivých produktov životného poistenia v obchodnej produkcii poisťovne vyjadruje nasledujúci graf:



KONTINUITA poisťovňa, a. s. specialises in life and accident insurance products. The company product portfolio consists of more than 30 types of life and accident insurance with various riders. Product quality has been confirmed also by analysis conducted by independent research company Symsite Research, which has declared product KAPITÁL for the 3rd year running as the best product on the Slovak market in the capital life insurance category. Product KONTIINVEST was awarded an excellent 2nd place in investment life insurance category.

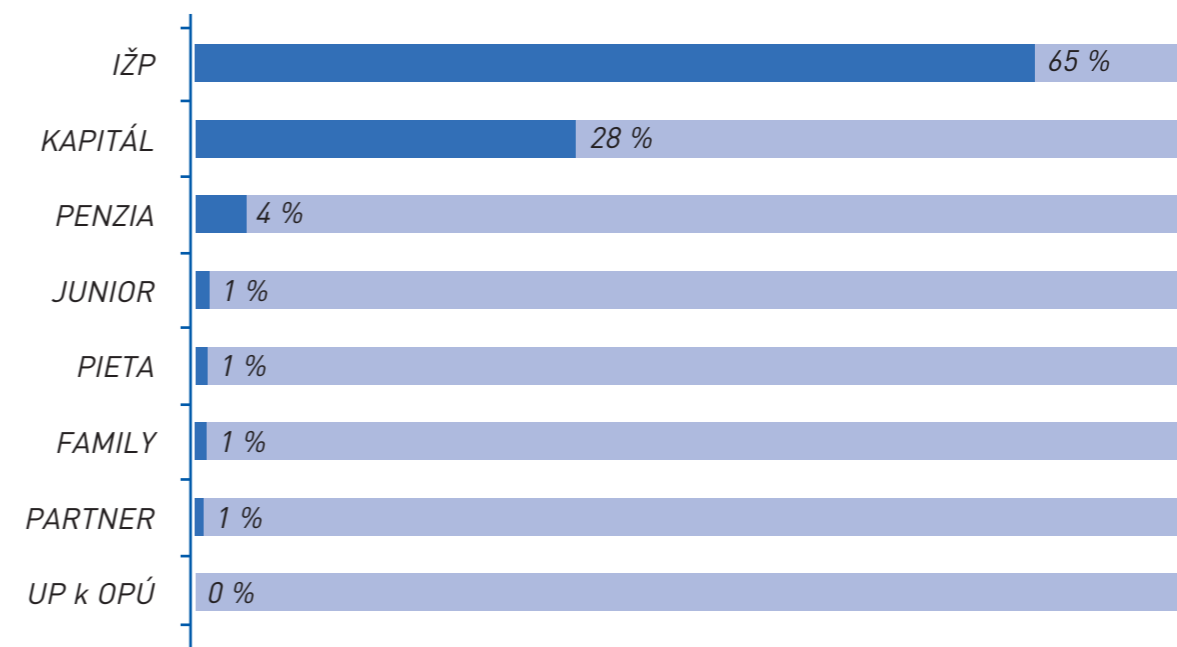
We have recorded growing trend mainly in investment life insurance sales. The premium volume has increased by more than 290% in comparison with year 2005. In 2007

we can expect further increase in the overall share of this product, whereby a similar trend has been identified also in other EU countries.

Product innovations were based mainly on the market needs, impulses from the sales network and clients. The company has launched new investment life insurance products FAMILY GARANT and AURUM, also with an option of irregular deposits into investment life insurance. Through product FAMILY GARANT clients in Slovakia have exclusive access to investments in Europe Cliquet Fund, managed by the largest private bank LCF Rothschild and Fidelity Basket fund from Fidelity International the largest asset manager in the world.

Another novelty introduced by the company is rider for insuring critical illnesses. With respect to tax deductibility, the company continues to offer the option of amending contracts for those clients, who do not meet the legislative requirements for qualification for tax deduction, whether due to the 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:



Portfólio produktov, ktoré poisťovňa KONTINUITA ponúkala k 31. 12. 2006:

OSOBNÉ POISTENIE

ŽIVOTNÉ

Rizikovo-kapitálové poistenie

- KAPITÁL
- KAPITÁL plus
- KAPITÁL superplus
- KAPITÁL Duo

Investičné životné poistenie

- KONTIINVEST
- FAMILY GARANT
- AURUM

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 Max

ŽIVOTNÉ PRIPOISTENIE

- DRP Dočasné rizikové pripoistenie

PRIPOISTENIE PRE PRÍPAD ÚRAZU ALEBO CHOROBY

- TNÚ, TNÚP Trvalé následky úrazu
- SNÚ Smrť následkom úrazu
- ONP Oslobodenie od platenia poistného, resp. náhrada poistného
- MV Mesačná výplata následkom úrazu
- ÚH 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.)
- KCH Kritické choroby

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

ÚRAZOVÉ POISTENIE

- TNÚ, TNÚP Poistenie trvalých následkov úrazu
- SNÚ Poistenie smrti následkom úrazu
- MV Mesačná výplata následkom úrazu
- ÚH Hospitalizácia následkom úrazu - denná náhrada
- ČNL Čas nevyhnutného liečenia následkov úrazu
- UA Poistenie nemenovaných osôb prepravovaných v automobile

Product portfolio, offered by KONTINUITA as of 31. 12. 2006:

PERSONAL LIFE INSURANCE

LIFE

Risk-capital insurance

- KAPITÁL
- KAPITÁL plus
- KAPITÁL superplus
- KAPITÁL Duo

Investment life insurance

- KONTIINVEST
- FAMILY GARANT
- AURUM

Children and family insurance

- 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 Max

LIFE INSURANCE RIDERS

- DRP Temporary risk insurance rider

ACCIDENT OR ILLNESS RIDERS

- TNÚ, TNÚP Permanent accident-related injuries
- SNÚ Accident-related death
- ONP Insurance premium waiver
- MV Monthly benefit payments in the event of accident-related disability
- ÚH Accident-related hospital treatment - daily benefit
- H Hospital treatment - daily benefit
- ČNL Accident recovery
- PPSZ Unemployment insurance (insurer: Cardif SLOVAKIA, a. s.)
- KCH Critical illnesses

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

ACCIDENT INSURANCE

- TNÚ, TNÚP Permanent injuries
- SNÚ Accident-related death
- MV Monthly benefit payments in the event of accident-related disability
- ÚH Accident-related hospital treatment - daily benefit
- ČNL Accident recovery
- UA Non-specified motor vehicle passengers insurance

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA
MANAGEMENT REPORT



Ekonomické prostredie

Rok 2006 sa stal pre Slovenskú republiku odrazovým mostíkom pre začiatok serióznych príprav spusteného mechanizmu zavadenia európskej spoločnej meny – eura. Akcelerácia dynamiky HDP súvisela predovšetkým s rýchlejšim rastom domáceho, najmä investičného dopytu. Už v roku 2005 bol naštartovaný rýchly proces rastu ekonomiky Slovenska pozitívnym výsledkom zahraničných investícií, najmä v automobilovom priemysle. V roku 2006 tento vysoký trend pokračoval obohatený ďalšími zahraničnými investíciami v automobilovom priemysle, aj ďalšími v ľahšom technickom priemysle. Rýchlo rastúca ekonomika Slovenskej republiky mala dosah na oblasť menového

vývoja, bola poznamenaná posilňovaním slovenskej koruny voči euru. Dosah na euro sa prejavil tak silno, že Slovenská republika požiadala o zmenu centrálnej parity slovenskej koruny voči euru, ktoré bolo stanovené na úrovni trhového kurzu 38,4550 EUR/SKK (rozpätie výmenného kurzu 32,6868 SKK/EUR až 44,2233 SKK/EUR). Spotrebiteľské ceny sa zvýšili na medziročnej báze o 3,7 %. V cenách tovarov sa medziročné tempo rastu cien priemyselných tovarov nezmenilo, pričom dynamika rastu cien potravín sa mierne zrýchlila. Medziročné tempo rastu cien služieb stagnovalo, pri miernom spomalení medziročnej dynamiky cien služieb spojených s bývaním.

Na silný ekonomický rast v Slovenskej republike reflektujú aj základné makroekonomické ukazovatele HDP. HDP predstavoval v roku 2006 8,3 %, priemerná inflácia meraaná indexom spotrebiteľských cien dosiahla výšku 4,5 % a priemerná nezamestnanosť bola ku koncu roka na úrovni 9,4 %. V roku 2006 sa priemerná mesačná nominálna mzda zamestnanca hospodárstva zvýšila o 8 %. Priemerná nominálna mesačná mzda zamestnanca hospodárstva dosiahla v 4. štvrtroku 2006 sumu 21 131 Sk. Najvyššia úroveň priemernej mesačnej mzdy pretrvávala vo finančnom sprostredkovaní, kde dosiahla výšku 36 480 Sk.

* Zdroj: Štatistický úrad SR

Vývoj poisťného trhu v roku 2006

Podľa údajov Slovenskej asociácie poisťovní predpísané poisťné predstavovalo v roku 2006 sumu vo výške 53 757 131 Sk.

V životnom poistení zaznamenalo predpísané poisťné výrazný nárast v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2005, a to o 15,76 % na úroveň 25 503 953 tis. Sk.*

Nárast predaja produktov životného poistenia nastal aj vďaka vplyvom daňových výhod. Klient má možnosť odpočítať si z daňového základu sumu až do výšky 12 000 Sk, ktoré zaplatil na poisťnom, ak sú splnené podmienky dané zákonom (dohodnutá poisťná doba je najmenej 10 rokov alebo je neurčitá, pričom výplata poisťného plnenia pre prípad dožitia bude najskôr v roku, v ktorom daňovník dovŕši 55 rokov života).

Štruktúra predaja produktov bude ovplyvnená aj očakávaným výrazným znížením maximálnej technickej úrokovej miery od 1. 1. 2007.

V neživotnom poistení pokleslo predpísané poisťné oproti roku 2005 o 0,824 % na 28 253 178 tis. Sk.

Skupina VIENNA INSURANCE GROUP na Slovensku s trhovým podielom 27,14 % je podľa predbežných údajov SAP dvojkou na slovenskom poisťovacom trhu.

Odstup od lídra na slovenskom poisťovacom trhu sa i v roku 2006 znížil, a to na úroveň 6,18 %.

Vo vykazovaní predpísaného poisťného došlo od januára 2006 k metodologickej zmene v dôsledku aplikácie Medzinárodných účtovných štandardov. Okrem hlavného rozdielu, ktorý sa týka účtovania bonusov v neživotnom poistení, ďalším rozdielom novej metodiky je, že niektoré zmluvy podľa Občianskeho zákonníka nespĺňajú charakteristiku poisťnej zmluvy stanovenú medzinárodnými účtovnými štandardmi IAS/IFRS a sú vykazované ako investičné kontrakty.

Vstup zahraničných akcionárov priniesol nielen medzinárodné skúsenosti, know-how, ale aj celkové zlepšenie ekonomickej sily v sektore poisťovníctva.

Vývoj poisťného trhu ovplyvnili aj podstatné legislatívne zmeny v oblasti poisťovníctva,

a to v oblasti životného poistenia, ktoré sa udiali koncom roka 2006. Novela zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov, ktorá presne po jednom roku účinnosti zrušila atraktívnu možnosť v životnom poistení – príspevok zamestnávateľa svojmu zamestnancovi na poisťné ako daňovo uznateľný (odpočítateľný) výdavok. Ku koncu roka 2006 zaviedla Národná banka Slovenska ako centrálny orgán dohľadu nad bankovým, kapitálovým a poisťným trhom nový spôsob predkladania výkazov a hlásení, ktoré sa budú zasielať výlučne elektronickou formou v systéme Status DFT. Taktiež pár dní pred záverom roka nadobudla účinnosť novela zákona č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia, podľa ktorej môžu byť výlučnými sprostredkovateľmi poisťovní aj právnické osoby (dovtedy mohli mať tento status iba fyzické osoby), rovnako tak aj poisťovacím agentom alebo maklérom podriadení sprostredkovatelia môžu byť aj právnické osoby. Na rok 2007 je plánované schválenie nového

Economy

Year 2006 became for the Slovak Republic a springboard for the commencement of serious preparations for the introduction of joint European currency – the Euro. Acceleration of the VAT dynamics related predominantly a faster growth of domestic, mainly investment demand. Already in 2005 the process of fast economic growth was started by positive developments in international investments – automotive industry in particular. This high trend continued also in 2006 extended by additional foreign investment in automotive industry, as well as in lighter technical industries. Fastgrowing economy of the Slovak Republic had an impact on the currency development, marked by strengthe-

ning of the Slovak Crown against the Euro. The impact on Euro currency was so strong that the Slovak Republic requested for a change in central parity of the Slovak Crown against the Euro, which was set at the market exchange rate of 38.4550 EUR/SKK (exchange rate spread of 32.6868 SKK/EUR to 44.2233 SKK/EUR). Consumer prices have recorded a year-on-year increase by 3.7%. Year-on-year prices of industrial goods and have remained stable, whereby the foodstuffs prices have increased slightly. Year-on-year growth rate of services has been stagnant, recording a slight slowdown of the year-on-year dynamics of housing related service prices.

Strong economic growth posted by the Slovak Republic is reflected also in the basic macro-economic GDP indicators. In 2006 GDP was 8.3%, average CPI 4.5% and average unemployment at the end of the year stood at 9.4%. In 2006 the national monthly average nominal wage has increased by 8%, i.e., 21,131 Sk in 4Q of the year. The highest average monthly wage remained in the finance brokerage sector reaching 36,480 Sk.

* Source: Bureau of Statistics SR

Insurance market

According to preliminary data from the Slovak Association of Insurers (SAI) the premium income for 2006 was 53,717,461 Sk, producing an annual growth by more than 6%.

In life insurance segment that premium income recorded significant increase in comparison with the same period in previous year by 15.74% to a level of 25,499,682,000 Sk.*

Increase in the sale of life insurance products has occurred also as a result of taxation advantages. Client is able to reduce his taxable base by up to 12,000 Sk, paid as an insurance premium, provided the legal requirements are met (minimum insurance term of 10 years or more, with insurance proceeds payments can commence earliest at age 55).

It is expected that the product structure of sales will be impacted also by the anticipated significant reduction of the maximum technical interest rate effective from 1.1.2007.

In non-life segment the premium income declined in comparison with 2005 by 9.9% to 28,217,779,000 Sk.

According to the preliminary results from SAI

the VIENNA INSURANCE GROUP, with market share of 27.14% finish the year in the 2nd position.

The Group has closed the gap on the leader even further in 2006 to a level of 6.21%.

In January 2006 the reporting of premium income has been subject of methodology change due to the application of International Accounting Standards. In addition to the main difference, which relates to the booking of non-life bonuses, the other difference of the new methodology is that some contracts according to the Civil Code do not meet the characteristics of an insurance contract as defined by the IAS/IFRS and are reported as investment contracts.

Entry of international shareholders to the insurance sector has brought not only international experiences, know how, but also an overall improvement of economic strength.

Insurance market development was marked also by major legislative changes in the insurance area, i.e., life insurance, which took place towards the end of 2006. Income Tax

amendment no. 595/2003 Coll., with subsequent amendments, which has removed after just over one year an attractive life-insurance feature – tax deductibility of employer-financed portion of life insurance premium. Towards the end of the year the National Bank of Slovakia, as the central supervisory body for the banking, capital and insurance markets, has introduced a new method for submitting reports and financial information, which will be forwarded exclusively via electronic format using a system Status DFT. Also a few days before the year-end, an Insurance and Re-insurance Intermediary Act no. 340/2005 Coll., came into force, according to which exclusive intermediaries for insurance companies can be also legal entities (up until then this was reserved only to private individuals), and equally, insurance agents or brokers may also have legal entities as subordinated intermediaries.

In the spring of 2007 there is a new Insurance Act planned to be introduced, which is based on the current wording (Insurance Act no.

zákona o poisťovníctve, ktorý vychádza zo súčasného znenia (zákon č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov) a kopíruje v niektorých oblastiach legislatívu

EÚ. Plánovaný nový zákon o poisťnej zmluve zrejme ostane naďalej iba v prípravnej fáze na Ministerstve spravodlivosti SR a tento rok ešte nebude predložený do NR SR.

Od 1. 1. 2007 sa mení technická úroková miera stanovená Národnou bankou Slovenska na 2,5 %.

* Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní

Vývoj spoločnosti a najdôležitejšie udalosti v uplynulom obchodnom roku

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP pokračovala aj v roku 2006 v intenzívnom rozvoji. Do konca roka 2006 dosiahla zastúpenie v 17 krajinách a 35 spoločnostiach v strednej a východnej Európe.

Potvrdením jej úspešného vývoja bolo aj obhájenie ratingu spoločnosťou Standard & Poor's na hodnotu A+ so stabilným výhľadom do budúcnosti.

Celkový podiel skupiny VIENNA INSURANCE GROUP, ktorá je na Slovensku zastúpená poisťovňou KONTINUITA, poisťovňou KOO-

PERATIVA a Komunálnou poisťovňou predstavoval v roku 2006 27,14 %.

V priebehu roka 2006 KONTINUITA poisťovňa, a. s., pokračovala v ďalšom rozvoji Internej predajnej siete, ktorej cieľom je posilniť existujúce distribučné kanály spoločnosti, a to sieť MLM a spoluprácu s maklérmi. Ku koncu roka mala Interná predajná sieť zastúpenie prostredníctvom 8 agentúr so 170 pracovníkmi po celom Slovensku.

V polovici roka 2006 sa spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., dohodla na exkluzívnej spolupráci s najväčšou správcovskou spoloč-

nosťou Fidelity International a najväčšou privatnou bankou LCF Rothschild. Výsledkom tejto spolupráce je produkt FAMILY GARANT, ktorý ponúka možnosť atraktívneho investovania do fondov Europe Cliquet a Fidelity Basket. V súčasnosti patrí tento produkt nielen k exkluzívnym produktom na slovenskom trhu, ale aj k najobľúbenejším produktom.

Predpísané poistné život a neživot

Celkový objem predpísaného poistného spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., za rok 2006 dosiahol hodnotu 1 638 824 tis. Sk, čo

v konečnom dôsledku predstavuje medziročný nárast o 360 943 tis. Sk (+28,2 %). Najvýraznejší nárast bol zaznamenaný v životnom

poistení, a to o 362 004 tis. Sk (+28,7 %).

Predpísané poistné

Druh poistenia	Hrubé predpísané poistné 2003		Hrubé predpísané poistné 2004		Hrubé predpísané poistné 2005		Hrubé predpísané poistné 2006	
	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %
Životné poistenie	839 078	97 %	939 550	99 %	1 262 398	99 %	1 624 402	99 %
Neživotné poistenie	22 390	3 %	12 734	1 %	15 483	1 %	14 422	1 %
Úrazové poistenie	13 493	2 %	12 746	1 %	15 483	1 %	14 422	1 %
Majetkové poistenie	8 897	1 %	-12	0 %	0	0 %	0	0 %
Spolu	861 468	100 %	952 284	100 %	1 277 881	100 %	1 638 824	100 %

95/2002 Coll., with subsequent amendments) and in some areas it is mirroring EU legislation. Planned new legislation regulating the insurance contract will apparently remain only in the preparatory phase at the Ministry

of Justice SR and it will not be submitted this year to the National Council of the Slovak Republic.

As from 1.1.2007 the technical interest rate set by the National Bank of Slovakia is chan-

ging to 2.5%.

* Source: Slovak Association of Insurers - preliminary data

The Company and milestones during the year

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG VIENNA INSURANCE GROUP continued in its high level growth also in 2006. By the end of year 2006 it was represented in 17 countries and 35 companies in Central and Eastern Europe.

This successful development was confirmed also by confirmation of A+ rating, with stable outlook issued by 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 has reached 27.14% in 2006.

Throughout the year the company continued in further development of its own internal sales network, aim of which is to strengthen the existing distribution channels, i.e., MLM network and cooperation with the brokers. At the end of the year the internal sales network consisted of 8 agencies with 170 staff across Slovakia.

In mid-2006 KONTINUITA poisťovňa, a. s. has signed exclusive co-operation contract with the world largest asset management compa-

ny Fidelity International and the largest private bank LCF Rothschild. Result of this co-operation is product FAMILY GARANT, offering the opportunity for attractive investments in Europe Cliquet and Fidelity Basket funds. Currently this product belongs not only among the most exclusive but also most popular products on the Slovak market. In 2006 the company produced a profit before tax of 30,476,000 Sk, posting an increase by 79.3% when compared with year 2005 (16,992,000 Sk).

Premium income life and non-life

Total premium income volume of KONTINUITA poisťovňa, a. s. in 2006 reached 1,638,824,000 Sk, an increase by 360,943,000

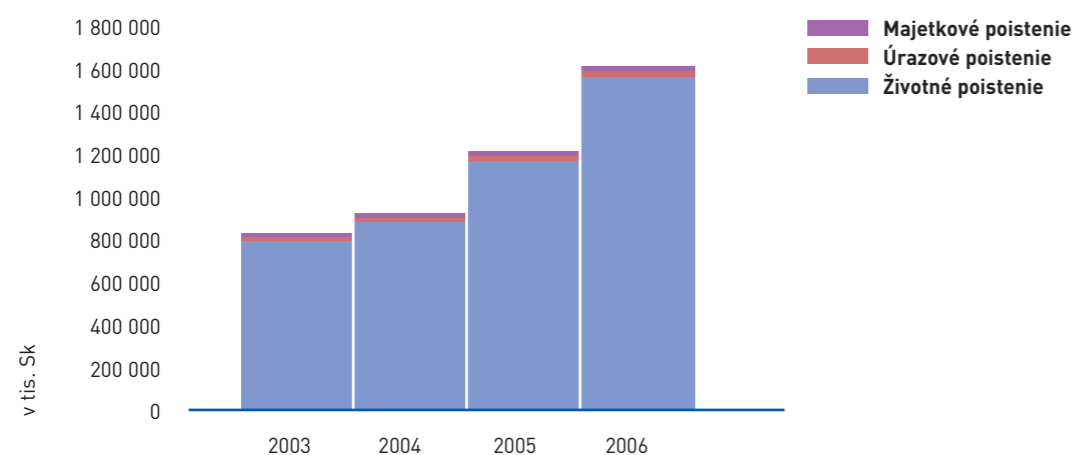
Sk (+28.2%) when compared with previous year. The most significant increase was recorded in life insurance, i.e., by

362,004,000 Sk (+28.7%).

Premium income

Insurance type	Gross premium written in 2003		Gross premium written in 2004		Gross premium written in 2005		Gross premium written in 006	
	in '000 Sk	in %	in '000 Sk	in %	in '000 Sk	in %	in '000 Sk	in %
Life insurance	839,078	97%	939,550	99%	1,262,398	99%	1,624,402	99%
Non-life insurance	22,390	3%	12,734	1%	15,483	1%	14,422	1%
Accident insurance	13,493	2%	12,746	1%	15,483	1%	14,422	1%
Property insurance	8,897	1%	-12	0%	0	0%	0	0%
Total	861,468	100%	952,284	100%	1,277,881	100%	1,638,824	100%

Predpísané poistné 2003 – 2006

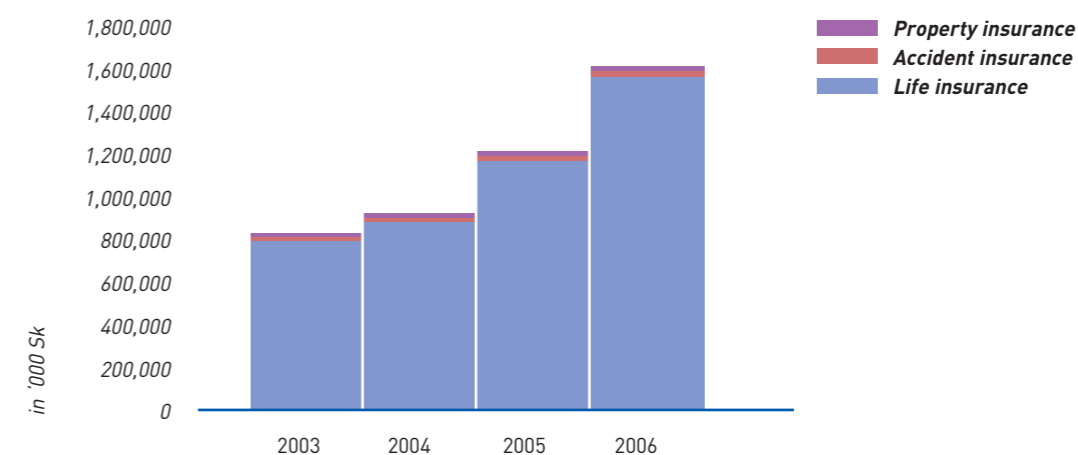


Na základe predbežných výsledkov štatistiky SAP, poisťovňa KONTINUITA k 31. 12. 2006 obsadila s objemom celkového predpísaného poistného vo výške 1 638 824 tis. Sk 10. miesto, čím zaznamenala nárast oproti rovnakému

obdobiu roku 2005 na celkovom podiele na poistnom trhu o +0,52 percentuálneho bodu a prvýkrát prekročila hranicu 3 % podielu na poistnom trhu (3,05 %). V životnom poistení sa KONTINUITA umiest-

nila na 5. mieste s 6,37 % podielom na trhu a predpísaným poistným vo výške 1 624 402 tis. Sk (k 31. 12. 2005 zaujala poisťovňa 5. miesto s 5,73 % podielom na trhu a predpísaným poistným vo výške 1 262 398 tis. Sk).

Premium income 2003 – 2006



According to preliminary data from Slovak Association of Insurers, KONTINUITA finished, as of 31.12.2006 in 10th place with a total premium income of 1,638,824,000 Sk, recording a market share increase of 0.52% and

for the 1st time exceeding the 3% level (3.05%).

In life insurance segment the company ranked 5th with 6.37% market share and pre-

mium income of 1,624,402,000 Sk (as of 31.12.2005 the company held 5th place with 5.73% market share and premium income of 1,262,398,000 Sk).

Predpísané poistné v kategórii životné poistenie za rok 2006

1. Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.	6 814 114	26,72 %
2. KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.	4 087 371	16,03 %
3. AMSLICO AIG Life poisťovňa, a. s.	3 506 924	13,75 %
4. ING Životná poisťovňa, a. s.	2 592 350	10,16 %
5. KONTINUITA poisťovňa, a. s.	1 624 402	6,37 %
6. Česká poisťovňa - Slovensko, a. s.	1 273 160	4,99 %
7. Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.	1 204 838	4,72 %
8. ČSOB Poisťovňa, a. s.	1 027 398	4,03 %
9. Generali Poisťovňa, a. s.	972 789	3,81 %
10. UNIQA poisťovňa, a. s.	688 144	2,70 %
OSTATNÉ	1 712 463	6,70 %
SPOLU	25 503 953	100,00 %

Zdroj:
Štatistika Slovenskej asociácie poisťovní
za rok 2006 – konečné údaje

Premium income in life insurance category 2006

1. Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.	6,814,115	26.72%
2. KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.	4,082,804	16.01%
3. AMSLICO AIG Life poisťovňa, a.s.	3,506,924	13.75%
4. ING Životná poisťovňa, a.s.	2,592,350	10.17%
5. KONTINUITA poisťovňa, a. s.	1,624,402	6.37%
6. Česká poisťovňa - Slovensko, a.s.	1,273,160	4.99%
7. Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.	1,204,838	4.72%
8. ČSOB poisťovňa, a.s.	1,027,398	4.03%
9. Generali poisťovňa, a.s.	972,789	3.81%
10. UNIQA poisťovňa, a.s.	688,144	2.70%
OTHER	1,712,756	6.72%
TOTAL	25,499,682	100.00%

Source:
Statistics from Slovak Association of Insurers for 2006 – final data

Obchodná sieť a obchodná produkcia

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 Interná predajná sieť (IPS), ktorá v minulom roku výrazným spôsobom navýšila svoju produkciu. Popri týchto dvoch kanáloch potvrdili svoju minuloročnú produkciu maklérske spoločnosti, čím taktiež prispeli k výraznému 28,94 % nárastu oproti r. 2005 a 10,58 % prekročeniu predpisu poistného roku 2006.

V MLM predajnej sieti, pozostávajúcej zo 6 krajských kancelárií, 23 okresných kancelárií a 11 obchodných miest pracovalo k 31. 12. 2006 1393 finančných konzultantov. Ku koncu roka 2006 pracovalo v Internej pre-

dajnej sieti, ktorú tvorilo 6 agentúr, 170 interných zamestnancov. V rámci štruktúr siete bola zavedená nová pozícia manažéra obchodnej skupiny ako nástroj na rozširovanie siete, počtu konzultantov, ako aj rast profesionality finančných konzultantov. Tieto zmeny priniesli strojnásobenie obchodnej produkcie IPS oproti roku 2005.

Oblasť systémového vzdelávania konzultantov a manažérov zastrešovala externá poradenská spoločnosť advance QQ a Interná lektorská sieť spoločnosti KONTINUITA.

Motivačné akcie pre finančných konzultantov a manažérov v podobe športovo-relaxačných pobytov, vyhodnotenie najlepšieho obchodníka roka 2006 v 8. kategóriách a odmeňovanie finančných konzultantov nefinančnými odmenami v súlade s postupom v kariéro-

vom pláne tiež prispeli k výraznému naplneniu novej obchodnej produkcie.

V roku 2006 dosiahla obchodná produkcia spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., sumu vo výške 1 111 802 tis. Sk (16 237 ks zmlúv), čo predstavovalo nárast oproti predchádzajúcemu roku 2005 až o 39,7 %, z toho v životnom poistení dosiahla obchodná produkcia 1 107 597 tis. Sk (14 666 ks zmlúv). V neživotnom poistení dosiahla obchodná produkcia 4 205 tis. Sk (1 571 zmlúv). Celkový stav poistného kmeňa k dátumu 31. 12. 2006 predstavoval 119 121 aktívnych poistných zmlúv, z toho 109 211 ks v životnom poistení.

Sales network and business results

Company sales channels consisted of a network of financial consultants working under MLM system, still generating considerable part of new production, as well as dynamically growing Internal sales network (ISN), which last year significantly increased its production. In addition to these two channels broker companies have confirmed their production from previous year, thereby also contributing to significant growth by 28.94% in comparison with year 2005 and 10.58% over the expected premium for 2006.

As of 31.12.2006 the MLM sales network, consisting of 6 regional offices and 23 district and 11 branch offices employed 1,393 financial consultants.

Towards the end of the year the Internal Sales Network comprised of 6 agencies 170

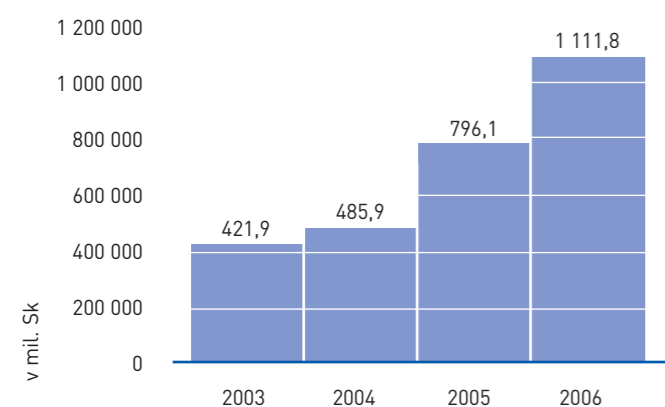
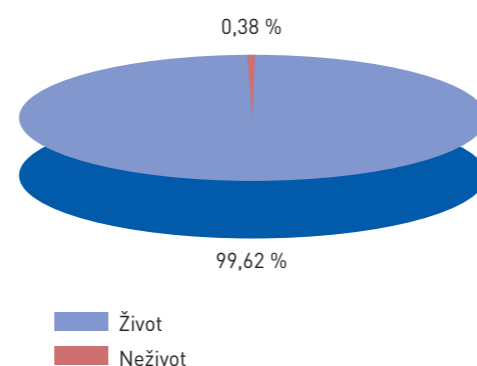
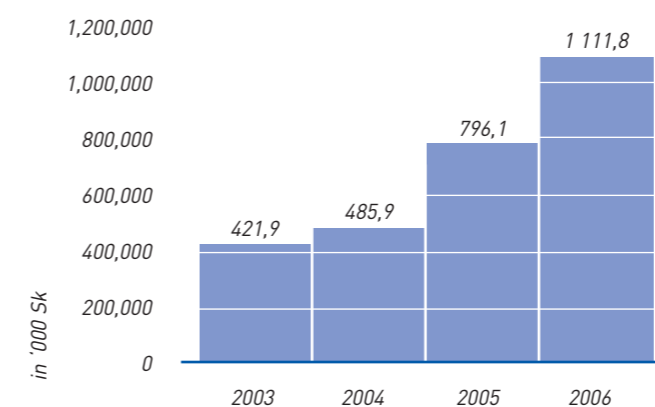
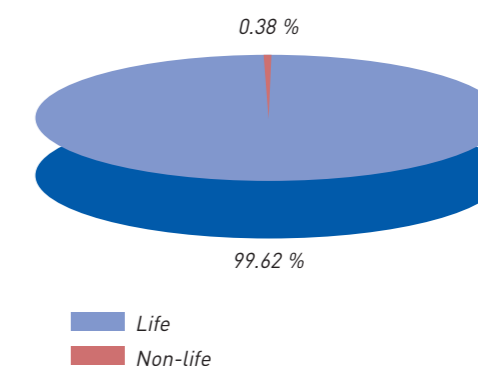
internal employees. New position of sales group manager was introduced in the network structure as a tool for network expansion, the number of consultants, as well as professional development of financial consultants. These changes have produced 3-fold increase of the ISN production in comparison with year 2005.

Consultant and manager training was delivered through advisory company advance QQ and company internal lecturer network.

Motivational events for financial consultants and managers in the form of sporting-relaxation stays, best salesman award for 2006 in 8 categories and non-financial rewards for financial consultants in line with career development path also contributed to major improvements of the sales production.

In 2006 the company posted new business production of 1,111,802,000 Sk (16,237 insurance contracts), which represents an increase against previous year by as much as 39.7%, of this life insurance production was 1,107,597,000 Sk (14,666 insurance contracts). In non-life insurance segment the business production was 4,205,000 Sk (1,571 contracts).

Total policy register status as of 31.12.2006 consisted of 119,121 live insurance policies, with 109,211 of those in life insurance segment.

Obchodná produkcia**Obchodná produkcia – zastúpenie životného a neživotného poistenia****New premium production****New premium - life and non-life comparison**

Poistné plnenia

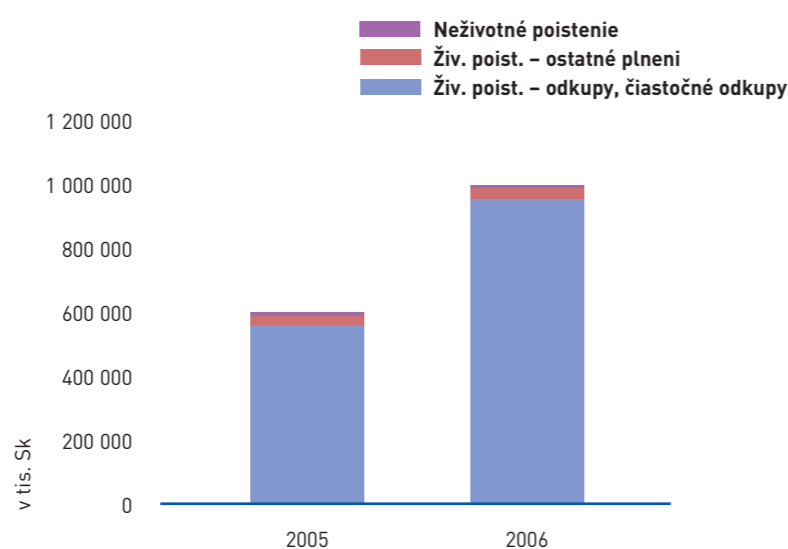
Predpis celkového poistného plnenia do 31. 12. 2006 v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2005 vzrástol zo 607 110 tis. Sk na 997 007 tis. Sk (o 389 897 tis. Sk), t. j. o 64,2 %.

Nárast zaznamenal predpis plnení v životnom poistení (o 84,5 %). Na náraste výrazne participovali odkupy a čiastočné odkupy, ktoré vzrástli z 566 715 tis. Sk na 947 202 tis. Sk (67,14 %). Toto bolo spôsobené eliminovaním počtu poistných zmlúv so 6 % technickou úrokovou mierou, čo je v súlade so stratégiou spoločnosti.

Pokles v poistnom plnení zaznamenalo úrazové poistenie, a to o 16,5 %.

V rámci zaistenia sa zaistovatelia podieľali na poistných plneniach v celkovej výške 14 059 tis. Sk, z toho poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom predstavovali sumu 13 293 tis. Sk.

Poistné plnenie



Zaistenie

Zaistný program spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., v roku 2006 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 prípoistení. Z tejto zaistnej zmluvy sú len dolikvidované poistné udalosti za predchádzajúce roky. Uvedená zmluva bola nahradená zaistnou zmlouvou so spoločnosťou Wiener Städtische.

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

- Wiener Städtische Allgemeine Versicherungs Aktiengesellschaft - zaistenie úrazového poistenia a úrazových prípoistení.

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

- sumu vo výške 18 042 tis. Sk (18 041 909,6 Sk) previesť na účet nerozdelený zisk minulých rokov až do konečného rozhodnutia Valného zhromaždenia.

Hospodársky výsledok

Spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., dosiahla v roku 2006 po zdanení hospodársky výsledok vo výške 20 046 tis. Sk (20 046 566,22 Sk).

Návrh na rozdelenie zisku

Predstavenstvo spoločnosti KONTINUITA,

a. s., navrhuje Valnému zhromaždeniu tento hospodársky výsledok použiť nasledovne:

- sumu vo výške 2 005 tis. Sk (2 004 656,62 Sk) použiť na tvorbu zákonného rezervného fondu v súlade s ustanoveniami Obchodného zákonníka.

- sumu vo výške 18 042 tis. Sk (18 041 909,6 Sk) previesť na účet nerozdelený zisk minulých rokov až do konečného rozhodnutia Valného zhromaždenia.

Claims

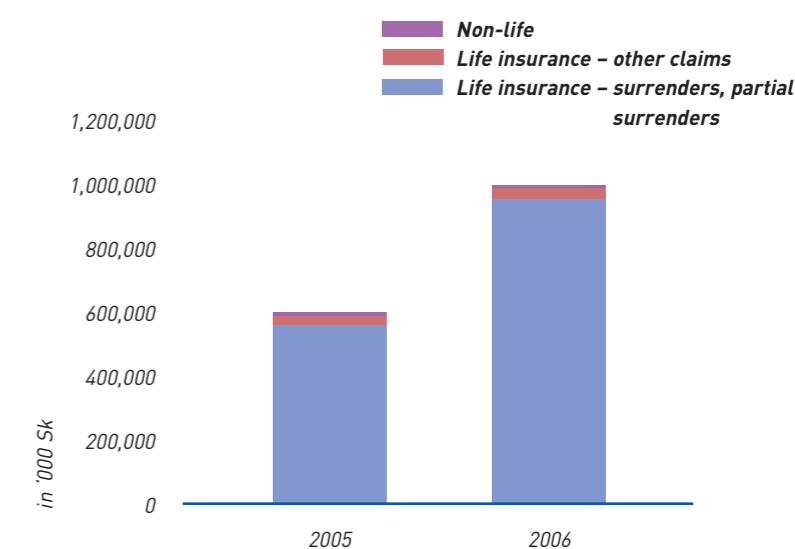
Total insurance claims payouts as of 31.12.2006, in comparison with the same period last year have increased from 607,110,000 Sk to 997,007,000 Sk (difference of 389,897,000 Sk), i.e., by 64.2%.

The increase was recorded in life insurance claims segment (by 84.5%), with significant portion attributable to redemptions and partial redemptions, which have increased from 566,715,000 Sk to 947,202,000 Sk (67.14%). This was the result of elimination of the number of insurance policies with 6% technical interest rate, which is in line with the company strategy.

Decline by 16.5% was recorded in the accident insurance claims.

Reinsurers have contributed to the claim amounts a total of 14,059,000 Sk, whereby life insurance claims ceded to reinsurers represented a total of 13,293,000 Sk.

Insurance claims



Reinsurance

The company reinsurance programme in 2006 consisted of the following reinsurance contracts:

- Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - death coverage reinsurance for policies with inception date prior to 31.12.2003. This contract is used also to continue coverage of older insurance policies until their natural expiry.

- 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 Versicherungs Aktiengesellschaft - death coverage reinsurance for policies with inception date after 1.1.2004

- Wiener Städtische Allgemeine Versicherungs Aktiengesellschaft - accident and accident riders reinsurance.

Based on these above-mentioned reinsurance contracts a compulsory reinsurance was effected for all insurance policies, with sums insured below the reinsurer's limit.

Company business result

KONTINUITA poisťovňa, a.s. achieved for the year ended an after-tax profit of 20,047,000 Sk (20,046,566.22 Sk).

Profit distribution proposal

The Board of Directors of KONTINUITA, a. s. is proposing to the General Assembly to

apply the company profit in the following manner:

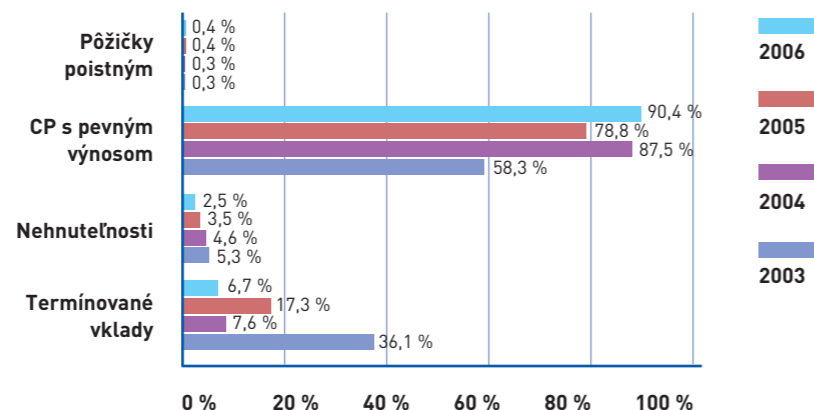
- An amount of 2,005,000 Sk (2,004,656.62 Sk) to be used for the statutory reserve fund in line with Commercial Code provisions

- An amount of 18,042,000 Sk (18,041,909.60

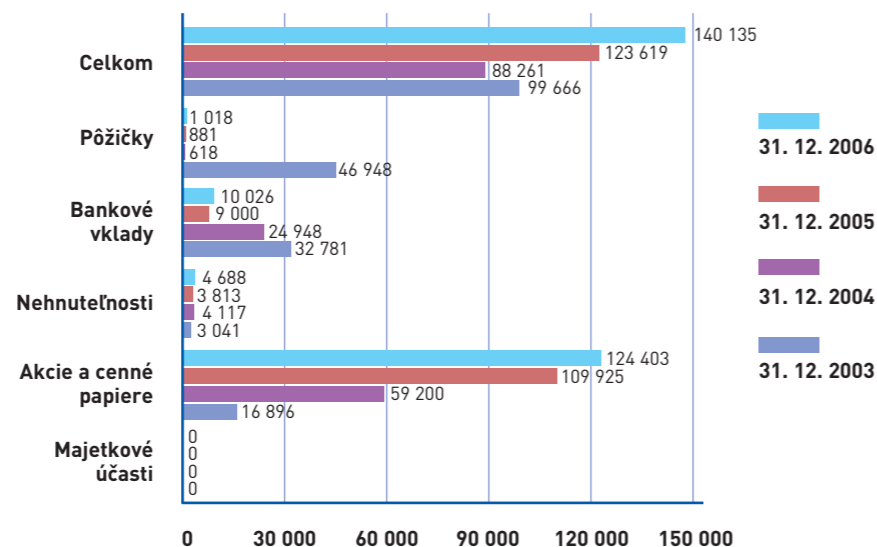
Sk) to be transferred to "Retained profit from previous years" account until a final decision is made by the General Assembly.

Finančné umiestnenie

Finančné umiestnenia zaznamenali medzi-ročný nárast o takmer 16 %, pričom IŽP až o 173 %. Celkové finančné umiestnenia presiahli hranicu 2,8 mld. Sk. Štruktúra finančných umiestnení zostala nezmenená. Najväčší podiel 90 % predstavujú cenné papiere – dlhopisy, nasledujú vklady v bankách 7 %, nehnuteľnosti 3 %.

**Výnosy z finančného umiestnenia**

Pozitívny vývoj na finančných trhoch sa prejavil v atraktívnych výnosoch z finančných umiestnení. Medzi výnosy z finančných umiestnení sú zaradené výnosy z cenných papierov, z nehnuteľností, z pôžičiek a bankových vkladov. Celkové výnosy vo výške 140 135 tis. Sk predstavujú nárast o 13 % oproti predchádzajúcemu roku. Najvyššie výnosy boli z cenných papierov vo výške 124 403 tis. Sk a z bankových vkladov 10 026 tis. Sk. Výnosy z nehnuteľností dosiahli 4 688 tis. Sk.

**Komunikačné a reklamné aktivity**

V roku 2006 sa spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., sústredila na podporu predaja najpredávanejšieho produktu KAPITÁL, ktorý podporila formou reklamnej kampane v televízii a v celoslovenských tlačových médiách. Hlavným posolstvom kampane bolo, aby ľudia, pokiaľ ide o „život“, verili špecialistom. KONTINUITA poisťovňa je „špecialista“ na životné poistenie, čo dokazuje aj analýza nezávislej spoločnosti Symsite Research, ktorá produkt KAPITÁL vyhlásila tretí rok po sebe za najlepší produkt na slovenskom trhu v kategórii Kapitálové životné poistenie.

V komunikácii prezentujeme poisťovňu nielen ako špecialistu na život, a ako spoľahlivého partnera, ale tiež aj ako člena silnej medzinárodnej skupiny VIENNA INSURANCE GROUP.

Cieľom všetkých komunikačných a reklamných aktivít spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., je podpora dosiahnutia obchodných výsledkov spoločnosti.

V printových médiách bol prezentovaný exkluzívny produkt investičného životného poistenia FAMILY GARANT, ktorý KONTINUITA poisťovňa, a. s., priniesla na trh v spolupráci

so svetovo známymi spoločnosťami LCF Rothschild a Fidelity International.

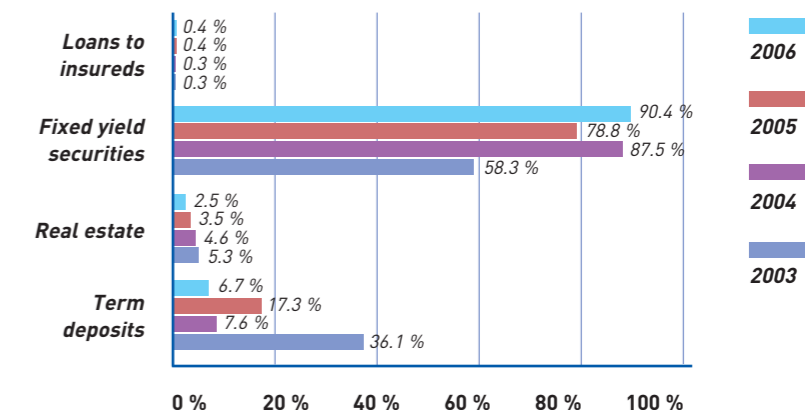
V priebehu roka 2006 spoločnosť KONTINUITA poisťovňa komunikovala s verejnosťou i novinármi aj prostredníctvom tlačových správ. Z ich obsahu vyberáme:

[Bratislava 14. 7. 2006] – Začiatkom júla 2006 zverejnila nezávislá spoločnosť Symsite Research výsledky sektorovej analýzy „Životné poistenie na Slovensku za rok 2005“.

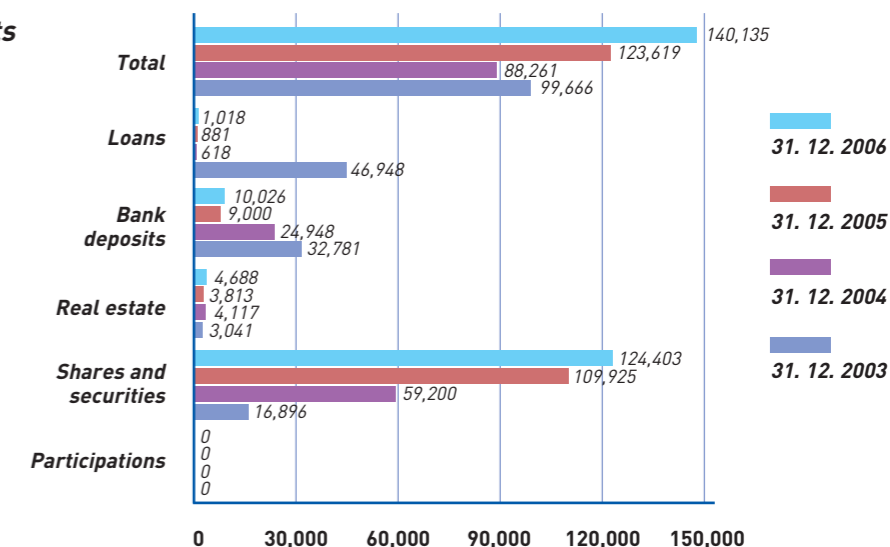
Analýza ponúka komplexný a nestranný pohľad na trh životného poistenia pre uľahčenie orientácie potenciálneho klienta.

Financial placements

Financial placements recorded a year-on-year increase by almost 16%, whereby the Investment Life Insurance grew by as much as 173%. Total financial placements exceeded 2.8 bln Sk. Structure of financial placements remained unaltered. The largest portion, 90% represents securities – bonds, followed by bank deposits 7%, real estate 3%.

**Revenues from financial placements**

Positive developments on the financial markets have translated into attractive returns from financial placements. Total revenues, totalling 140,635,000 Sk represent an increase by almost 14% against previous year. The highest revenues came from securities totalling 124,903,000 Sk and 10,026,000 Sk from bank deposits. Revenues from real estate returned a total of 4,688,000 Sk.

**Communication and advertising**

Our activities in this area have focused on the sales support of the most popular product KAPITÁL, in the form of TV advertising campaign, national and regional media and light boards in city centres. Main theme of the campaign was for people to turn to professionals, when "life" is concerned. KONTINUITA poisťovňa is life insurance "specialist", which has been confirmed also by research conducted by independent company Symsite Research, awarding the product "KAPITÁL" as being the best capital life insurance product in Slovakia for a 3rd year running.

In our communication we present the company not only as the life insurance specialist and a reliable partner, but also as a member of a strong international VIENNA INSURANCE GROUP.

Goal of all of our communication and advertising activities is the support in order to achieve the company's business targets.

In print media we have presented an exclusive investment life insurance product FAMILY GARANT, introduced by KONTINUITA poisťovňa, a. s. on the market in co-operation with world-renowned companies LCF Roth-

schild and Fidelity International.

Throughout the year we have communicated with the general public and journalists also through press releases. Selection from press clippings:

[14.7.2006, Bratislava] – In early July 2006 the independent research company Symsite Research published sector analysis results "Life insurance in Slovakia during 2005".

The analysis provides a comprehensive and impartial view of the life insurance market to assist potential clients their decision-making. KONTINUITA poisťovňa has defen-

KONTINUITA poisťovňa po 3-krát obhájila prvenstvo s produktom KAPITÁL v kategórii kapitálové životné poistenie. Tento produkt získal nadpriemerné hodnotenie vo všetkých hodnotených kategóriách (Všeobecné podmienky, Možnosť poisťky, Informovanie klienta o produktoch, Mesačné poistné, Rozsah poistenia, Variabilita poistenia a Plnenie poisťovne v rôznych prípadoch). Produkt KONTIINVEST získal 2. miesto v kategórii investičné životné poistenie. Produkt PENZIA GARANT sa umiestnil na 4. mieste v kategórii životné dôchodkové poistenie.

[Bratislava 25. 10. 2006] KONTINUITA poisťovňa, a. s., v 1. polroku tohto roka zvýšila svoj celkový podiel na trhu poistenia v predpísanom poistnom na 2,78 %.

Bratislava 25. septembra (TASR) – KONTINUITA poisťovňa, a. s., v 1. polroku tohto roka zvýšila svoj celkový podiel na trhu poistenia v predpísanom poistnom na 2,78 %. V oblasti predpísaného poistného v životnom poistení jej s podielom 6,08 % patrí 6. miesto a s podielom 11,39 % v novej obchodnej produkcii 4. miesto na poistnom trhu na Slovensku.

Poisťovňa je súčasťou medzinárodnej poisťovacej skupiny VIENNA INSURANCE GROUP (VIG), ktorá pôsobí v 17 krajinách východnej a strednej Európy. Na slovenskom poistnom trhu patrí do skupiny okrem KONTINUITY aj Komunálna poisťovňa a ich materská spoločnosť, poisťovňa KOOPERATIVA.

Poisťovacia skupina dosiahla na Slovensku za 1. polrok tohto roka 27,1 % trhový podiel, čo je v porovnaní s 1. polrokom 2005 nárast o 0,71 percentuálneho bodu. Odstup skupiny od najväčšej poisťovne na slovenskom poistnom trhu sa medziročne znížil z 8,62 percentuálneho bodu na súčasných 6,74. V novej produkcii spoločný trhový podiel skupiny dosiahol 34,81 %.

KONTINUITA pôsobí na slovenskom trhu takmer 10 rokov. Špecializuje sa na produkty životného, investičného a úrazového poistenia. V súčasnosti má v správe viac ako 110 000 poistných zmlúv a disponuje v SR sieťou viac ako 40 kancelárií. V hodnoteniach nezávislej analytickej spoločnosti Symsite Research sa jej produkty umiestňujú na popredných miestach.

KONTINUITA poisťovňa, a. s., spolu s VIENNA

INSURANCE GROUP sa zapojila aj do projektu s názvom Kúba: Cesta proti prúdu. Pod týmto názvom sa skrývala inštalácia známeho tureckého umelca Kutlung Atamana, ktorá bola vizuálnym pohľadom na život v jednom z najznámejších istanbulských get. Iniciátorom tohto ojedinelého projektu bola Nadácia Thyssen – Bornemisza Art Contemporary, ktorú založila Francesca von Habsburg.

Dňa 14. 7. 2006 sa s podporou spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., uskutočnil KONTINUITA International Slovak Championship 2006 v Bernolákove s účasťou deväťdesiatky najlepších golfistov zo 6 európskych krajín.

Prínosom podpory umenia i športu je pre spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., budovanie pozitívneho imidžu a povedomia značky.

Pre zamestnancov a regionálnych spolupracovníkov KONTINUITA poisťovňa, a. s., vydáva štvrťročne informačný časopis Žijeme s vami, kde informuje o nových produktoch, o dianí na trhu a v spoločnosti.

cieschopnosti na trhu.

2. Pozitívne pracovné prostredie

Poisťovňa vytvára na výkon orientované pozitívne pracovné prostredie, vzájomný rešpekt a rovnakú príležitosť pre všetkých našich zamestnancov.

3. Budovanie podnikovej kultúry vyššieho typu (Corporate identity)

Vytvára pozitívne pracovné prostredie na plnú identifikáciu zamestnancov so spoločnosťou – v pravidelnej komunikácii medzi manažérmi a zamestnancami sa vytvárajú podmienky na spoločné zdieľanie vízie a strategických cieľov.

4. Status Atraktívny zamestnávateľ

Systematicky sa buduje status atraktívneho

ded for the 3rd year running its 1st place with product KAPITAL in "Capital life insurance" category. This product has received above-average marks in all measured categories (General Terms and Conditions, Policy options, product information for the client, monthly premium, and scope of insurance cover, policy variability and claim settlement in different circumstances). Product KONTIINVEST achieved 2nd place in "Investment life insurance" category. Product PENZIA GARANT finished 4th in the "Life insurance retirement insurance" category.

[25.10.2006, Bratislava] During the 1st half of 2006 KONTINUITA poisťovňa, a. s., increased its overall market share in premium written to 2.78%.

Bratislava September 25, (TASR) - During the 1st half of 2006 KONTINUITA poisťovňa, a. s., increased its overall market share in premium written in life insurance class the company is ranked 6th overall with 6.08% and 4th in terms of new premium written with 11.39%.

The company is a member of international insurance group VIENNA INSURANCE

GROUP (VIG), which operates in 17 countries of Central and Eastern Europe. Other members of the group in Slovakia are also Komunálna poisťovňa and their parent company Kooperativa.

The Group achieved during the 1st half of the year 27.1% market share, which is 0.71% improvement in comparison with the same previous year before. The gap between the Group and leading insurer has been reduced in year-on-year comparison from 8.62 percentage points to 6.74%. In new premium written the Group has achieved 34.81% market share.

KONTINUITA has been on the Slovak insurance market for almost 10 years. It specialises in life, investment and accident insurance products. Currently it is managing more than 100,000 insurance policies, serviced through a network of more than 40 offices. Valuations conducted by independent analyst Symsite Research are placing the company's products in top positions.

KONTINUITA poisťovňa, a. s. together with VIENNA INSURANCE GROUP has also supported a project Kúba: Against the current.

It was an exhibition of well-known Turkish artist Kutlung Ataman, which was a visual view of a life in one of the best known Istanbul ghettos. This unique project was initiated by a Thyssen – Bornemisza Art Contemporary Foundation, established by Francesca von Habsburg.

On 14. 7. 2006, with the support from KONTINUITA poisťovňa, a. s. a "KONTINUITA International Slovak Championship 2006" was held in Bernolákovo with top 90 golfers from 6 European countries.

Support of arts and sport provides our company with improving positive image and brand awareness.

For employees and regional co-workers KONTINUITA poisťovňa, a. s. publishes quarterly information magazine "Žijeme s Vami" (We live with you), providing information about new products and latest market and company news.

We are creating performance-oriented positive working environment, mutual respect and equal opportunity for all our employees

3. Building of Corporate identity

We are creating positive working environment allowing full identification of employees with the company – through regular communication between managers and staff we are creating an environment for sharing of vision and strategic goals.

4. Employer of choice

We are systematically building an "employer of choice" status through employee motivation by unique opportunities of personal and expert development, which are

Personálny rozvoj a starostlivosť o zamestnancov v roku 2006

Stratégia ľudských zdrojov

Stratégia ľudských zdrojov v poisťovni KONTINUITA identifikuje hlavné oblasti riadenia ľudských zdrojov. Všetky aktivity v rámci stratégie ľudských zdrojov smerujú k maximalizácii prínosu práce každého jednotlivca k dosiahnutiu firemných cieľov.

Stratégia ľudských zdrojov je nasmerovaná k budovaniu efektívnej spoločnosti, schopnej procesu adaptácie v globalizujúcom sa svete. Stratégia ľudských zdrojov podporuje celkovú stratégiu spoločnosti a je založená na hlavných zámeroch spoločnosti:

- ďalšie zvyšovanie trhového podielu,
- zvyšovanie príjmov spoločnosti, ktoré je vyjadrené v rastúcom objeme predpísaného

poistného,

- zvyšujúca sa úroveň hospodárskeho výsledku.

Poslaním stratégie ľudských zdrojov je zabezpečiť profesionálne, otvorené a podporované prostredie, kde sa s ľuďmi zaobchádza spravodlivo a sú im poskytnuté príležitosti využívať ich plný potenciál umožňujúci spoločnosti dosiahnuť jej ciele.

Strategické ciele v oblasti ľudských zdrojov:

1. Rozvoj kompetencií manažérov

Podporou investovania do ľudí, ktorí sú osobne zainteresovaní na rozvoji a úspechoch spoločnosti. Prostredníctvom ich rozvoja poisťovňa prispieva k zvyšovaniu konkuren-

zamestnávateľa prostredníctvom motivácie zamestnancov jedinečnými možnosťami osobného a odborného rozvoja, ktoré sú podporované atraktívnymi formami odmeňovania a benefitov.

Riadenie ľudských zdrojov

Systém riadenia ľudských zdrojov bol v uplynulom roku zameraný na:

- Efektívne vyhľadávanie talentovaných, angažovaných a lojálnych zamestnancov, starostlivosť o ich ďalší rozvoj a kariérny rast.
- Prípravu zavedenia systému riadenia pracovného výkonu – systém stanovovania individuálnych cieľov zamestnancov a pravidelného hodnotenia výkonu napojeného na systém odmeňovania.
- Vzdelávanie a motivačný systém odmeňovania.
- Starostlivosť o zamestnancov.

Podniková kultúra spoločnosti

Poslaním riadenia ľudských zdrojov v spoloč-

nosti KONTINUITA je implementácia na výkon orientovanej podnikovej kultúry naprieč celou firmou. Oblasť riadenia ľudských zdrojov bude aj naďalej zameraná na zvyšovanie motivácie ľudí, na identifikáciu zamestnancov so základnými hodnotami spoločnosti, na vyhľadávanie a plné využitie trhových príležitostí, s priamou orientáciou na plnenie strategických cieľov spoločnosti.

V rámci výkonovo orientovanej podnikovej kultúry sa poisťovňa sústreďuje predovšetkým:

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

Hlavnými hodnotami spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., sú: spokojnosť klientov,

vysoká úroveň kvality práce, ako aj dôveryhodnosť, spoľahlivosť a dostupnosť služieb. Najväčším vlastným kapitálom spoločnosti KONTINUITA sú ľudské zdroje s pozitívnymi a angažovanými postojmi.

Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2006 bol k 31. 12. priemerný prepočítaný stav zamestnancov 163, čo predstavuje medziročný index nárastu 1,34.

Vývojovým trendom posledných dvoch rokov je masívne budovanie Internej predajnej siete, čím dochádza k zvyšovaniu podielu pracovníkov pracujúcich v oblasti obchodu v porovnaní s pracovníkmi správy, resp. administratívy.

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2006 pôsobilo 20 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ) 30 percent žien.

supported by attractive forms of remuneration and benefits.

HR management

Last year the HR management system has focused mainly on the following:

- Effective search of talented, pro-active and loyal employees, and their further development and career growth
- Preparation of introduction of the work performance management system – the system for setting individual employee goals and regular performance evaluation with link to remuneration system
- Education and motivational remuneration system
- Employee care.

Company culture

HR management mission in KONTINUITA is company-wide implementation of performance-oriented company culture. HR management will remain focused on increased staff motivation, identification of

employees with core company values, identification and full utilisation of market opportunities, with direct orientation towards meeting the company's strategic goals.

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

- Full awareness of all employees of the company's vision, mission and strategic direction
- Linkage between the company strategic goals with individual personal goals
- Increasing of qualitative requirements with respect to working positions at all levels of the organisation
- On-going improvements of services and communication with clients

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

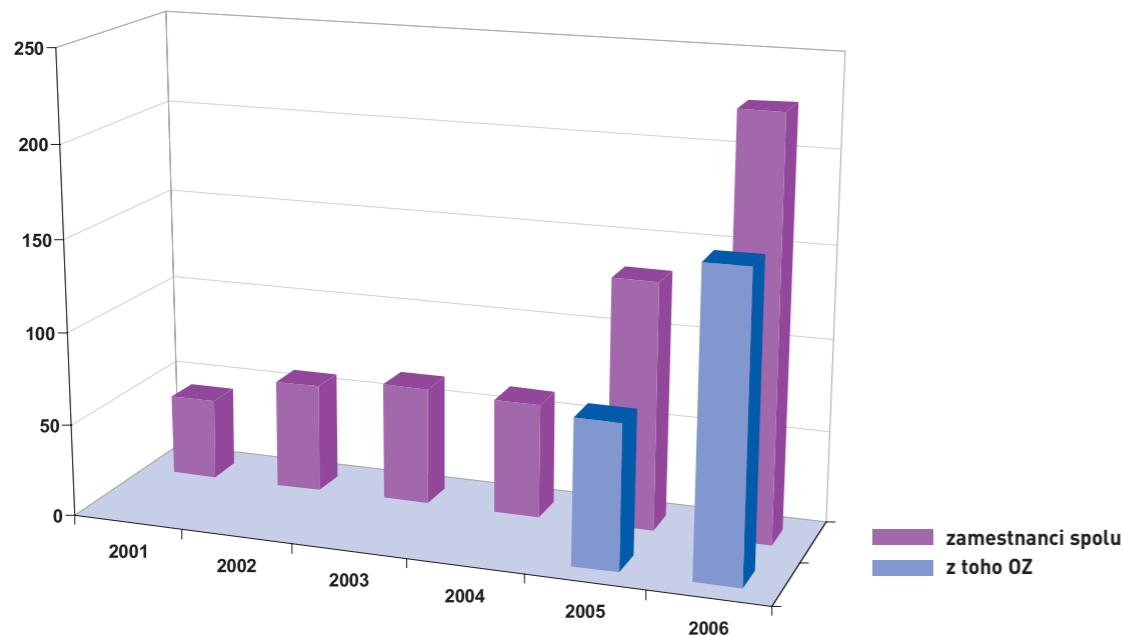
Personnel status and development

As of 31.12. 2006 the average adjusted number of employees was 163, representing a year-on-year growth index of 1.34.

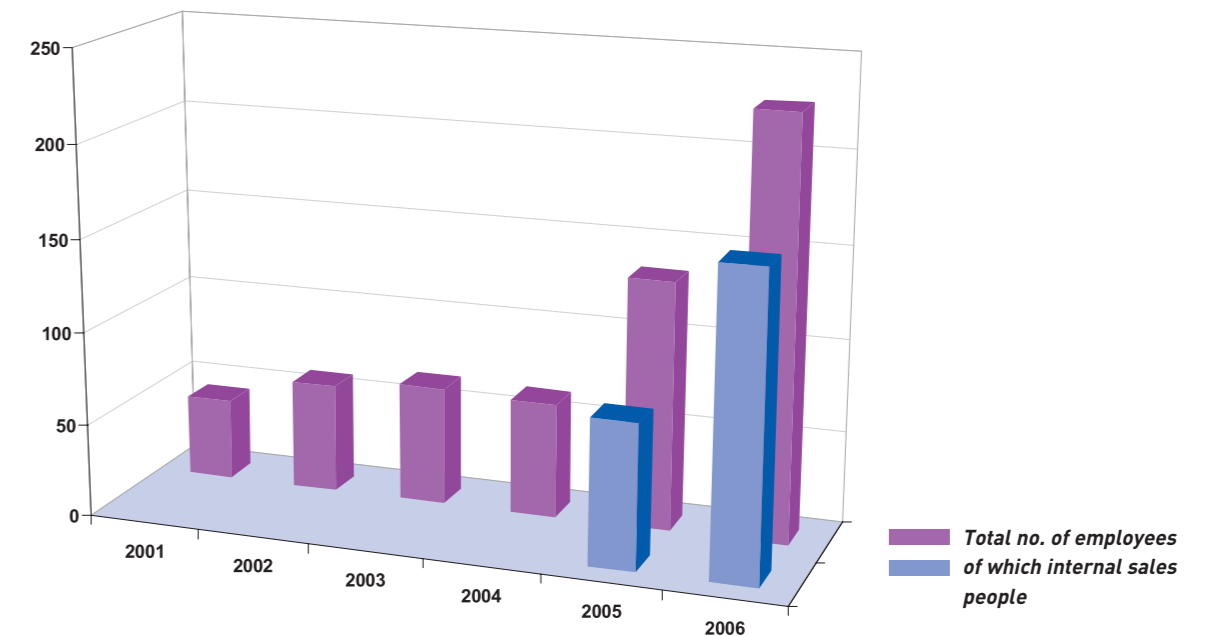
The development trend of the past two years was a massive build-up of internal sales network, thus increasing the share of staff working in the sales area in comparison with administrative personnel.

From the total number of employees 20 worked in managerial positions, with 30% of those were women.

Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2001 – 2006:



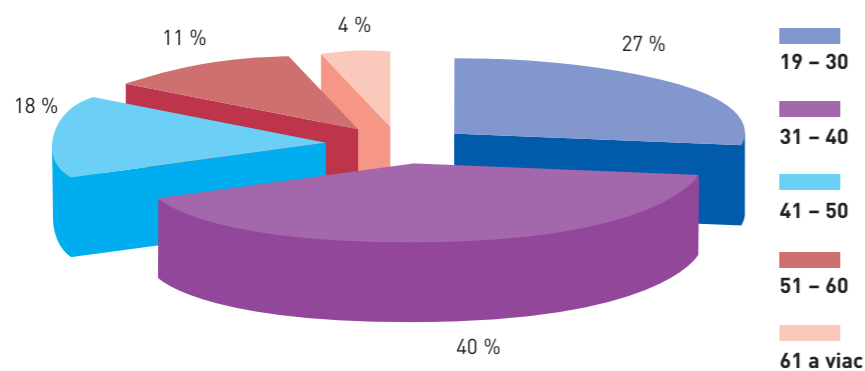
Number of employees during 2001 – 2006:



Vývoj počtu zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere (priemerný prepočítaný stav k 31. 12. daného roka)

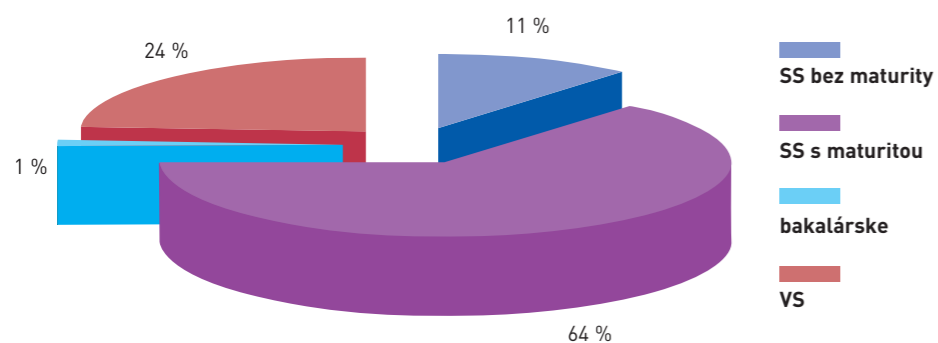
	2001	index rastu	2002	index rastu	2003	index rastu	2004	index rastu	2005	index rastu	2006	index rastu
celkový stav zamestnancov	28	0	64	2,29	70	1,09	63	0,90	122	1,94	163	1,34
z toho OZ	0	0	0	0	0	0	0	0	54	0	101	1,87

Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2006:



KONTINUITA poisťovňa, a. s., je pozitívne a dynamicky sa rozvíjajúca spoločnosť. V spoločnosti prevládajú zamestnanci so stredoškolským vzdelaním s maturitou, najpočetnejšiu kategóriu tvoria pracovníci vo vekovej skupine od 31 – do 40 rokov.

Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2006:

**Sociálny program a benefity**

Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov je aj každoročná realizácia sociálneho programu spoločnosti.

Sociálny program je súčasťou sociálnej politiky poisťovne KONTINUITA, zameranej na zabezpečenie sociálnych istôt zamest-

nancov, regeneráciu pracovnej sily, ako aj zvyšovanie identifikácie zamestnancov s firemnou kultúrou.

KONTINUITA pripravuje každý rok v rámci aktivít sociálneho programu pre zamestnancov viacero benefítov, s cieľom prispievať na prevenciu zdravotných ťažkostí svojich

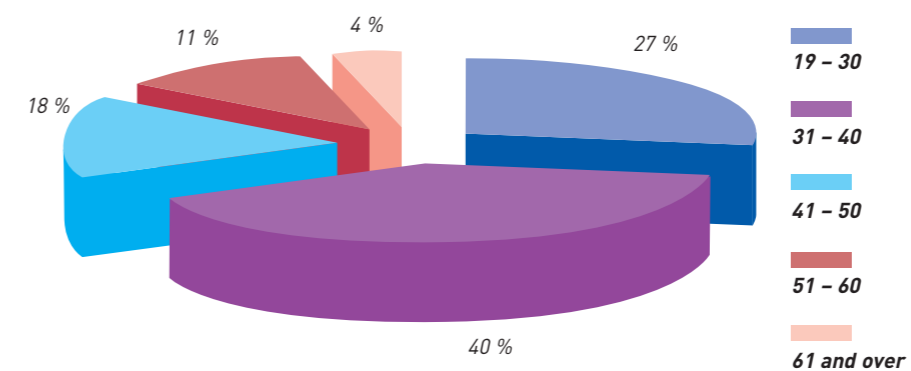
ľudí, regeneráciu pracovnej sily, ako aj kultúrne a športové aktivity.

Jednotlivé aktivity prispievajú k zlepšovaniu vnútrofirnej komunikácie a rozvíjaniu vzťahov nielen v pracovnom procese, ale aj na mimopracovných spoločenských, kultúrnych a športových aktivitách.

Full-time employees (adjusted average status as of 31.12. of a given year)

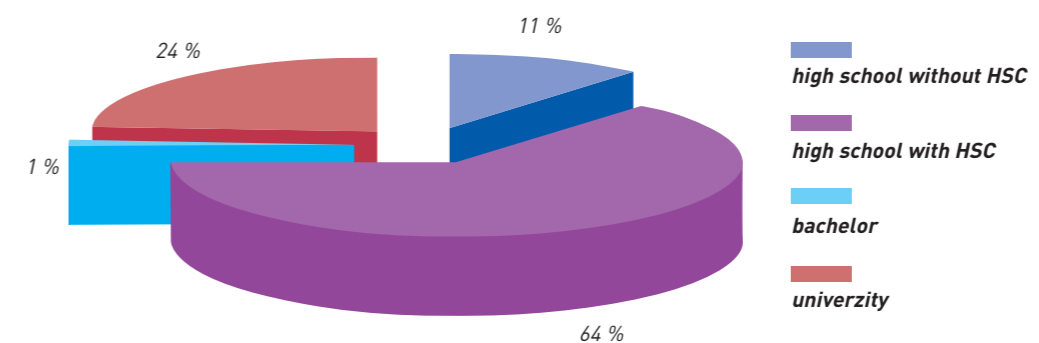
	2001	growth index	2002	growth index	2003	growth index	2004	growth index	2005	growth index	2006	growth index
total number of employees	28	0	64	2.29	70	1.09	63	0.90	122	1.94	163	1.34
of which OZ	0	0	0	0	0	0	0	0	54	0	101	1.87

Employee age structure as of 31.12.2006:



KONTINUITA poisťovňa, a. s. is positively and dynamically growing company. Majority of staff have completed high school education with HSC (High School Certificate), with the highest number of employees being in 31 – 40 years age bracket.

Employee breakdown by education as of 31.12.2006:

**Social programme and benefits**

One of the employee motivational components is also the annual company social programme.

Social programme is part of the company's social policy, directed towards meeting the social safety requirements of employees,

regeneration of workforce, as well as identification of employees with the company culture.

As a part of the social programme events KONTINUITA is preparing every year number of benefits with the aim to contribute towards prevention against health risks of

our people, recuperation, as well as cultural and sporting events.

Individual activities contributed also towards improvements in company internal communication and relationships development not only in the work process but also in free time, cultural and sport events.

Vývoj vybraných ukazovateľov za roky 2003 – 2006

	2003	2004	2005	2006
Počet zamestnancov – správa (fyzický stav)	64	62	58	56
Počet zamestnancov – predaj, interná sieť (fyzický stav)	0	0	89	170
Počet pracovníkov – finanční konzultanti (fyzický stav)	2 571	1 745	1 932	1 393
Počet pracovníkov – makléři	2	35	54	59
Základné imanie v (tis. Sk)	300 000	300 000	300 000	300 000
Aktíva celkom (v tis. Sk)	1 702 180	2 107 030	2 649 309	3 160 194
Predpísané poisťné (v tis. Sk)	861 468	952 284	1 277 881	1 638 824
ŽP	839 078	939 550	1 262 398	1 624 402
NP	22 390	12 734	15 483	14 422
Poisťné plnenia (v tis. Sk)	354 238	458 066	607 110	997 007
ŽP	349 577	453 071	603 404	993 930
NP	4 661	4 995	3 706	3 077
Počet uzavretých PZ (v kusoch)	13 144	13 283	19 504	16 237
Celkové výnosy (v tis. Sk)	3 169 001	3 754 561	6 321 341	4 222 775
Celkové náklady (v tis. Sk)	3 191 385	3 743 285	6 310 928	4 202 728
Zisk po zdanení (v tis. Sk)	-22 384	11 392	9 855	20 046
Rezervy (netto)	2003	2004	2005	2006
Technická rezerva na poisťné budúcich období	72 104	77 452	92 243	102 111
Technická rezerva na životné poistenie	1 171 794	1 515 374	1 995 522	2 432 862
Technická rezerva na poisťné plnenie	24 955	26 903	25 454	21 727
Technická rezerva na poisťné prémie a zľavy	71 257	78 183	56 835	27 794
Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	2 154	0	0	0
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	0	8 271	30 694	91 037
Spolu	1 342 264	1 706 183	2 200 748	2 675 531
Rezervy (brutto)	2003	2004	2005	2006
Technická rezerva na poisťné budúcich období	83 375	85 256	103 128	112 174
Technická rezerva na životné poistenie	1 171 794	1 515 374	1 995 522	2 432 862
Technická rezerva na poisťné plnenie	42 636	45 491	45 823	39 767
Technická rezerva na poisťné prémie a zľavy	71 257	78 183	56 835	27 794
Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	2 154	0	0	0
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	0	8 271	30 694	91 037
Spolu	1 371 216	1 732 575	2 232 002	2 703 634

Selected indicators 2003 – 2006

	2003	2004	2005	2006
No. of employees – administration (headcount)	64	62	58	56
No. of employees – sales (internal network) (headcount)	0	0	89	170
No. of employees – financial consultants (headcount)	2,571	1,745	1,932	1,393
No. of employees – brokers	2	35	54	59
Share capital (in '000 Sk)	300,000	300,000	300,000	300,000
Total assets (in '000 Sk)	1,702,180	2,107,030	2,630,993	3,160,195
Premium income (in '000 Sk)	861,468	952,284	1,277,881	1,638,824
Life insurance	839,078	939,550	1,262,398	1,624,402
Non-life insurance	22,390	12,734	15,483	14,422
Claims (in '000 Sk)	354,238	458 066	607,110	997,007
Life insurance	349,577	453,071	603,404	993,930
Non-life insurance	4,661	4,995	3,706	3,077
Number of policies	13,144	13,283	19,504	16,237
Total revenues (in '000 Sk)	3,169,001	3,754,677	6,321,340	4,222,775
Total expenses (in '000 Sk)	3,191,385	3,743,285	6,310,609	4,202,728
After-tax profit (in '000 Sk)	-22,384	11,392	10,359	20,047
Reserves (net)	2003	2004	2005	2006
Technical reserve for future premiums	72,104	77,452	92,243	102,111
Technical reserve for life insurance	1,171,794	1,515,374	1,995,522	2,432,862
Technical reserve for claims	24,955	26,903	25,454	21,727
Technical reserve for premium discounts and bonuses	71,257	78,183	56,835	27,794
Technical reserve for extraordinary risk	2,154	0	0	0
Technical reserve for risk from investments on behalf of insured's	0	8 271	30,694	91,037
Total	1,342,264	1,706,183	2,200,748	2,675,531
Reserves (gross)	2003	2004	2005	2006
Technical reserve for future premiums	83,375	85,256	103,128	112,174
Technical reserve for life insurance	1,171,794	1,515,374	1,995,522	2,432,862
Technical reserve for claims	42,636	45,491	45,823	39,767
Technical reserve for premium discounts and bonuses	71,257	78,183	56,835	27,794
Technical reserve for extraordinary risk	2,154	0	0	0
Technical reserve for risk from investments on behalf of insured's	0	8,271	30,694	91,037
Total	1,371,216	1,732 575	2,232,002	2,703,634

Ciele na rok 2007

V súvislosti s legislatívnymi zmenami a nariadeniami NBS, ako je zníženie maximálnej technickej úrokovej miery na 2,5 % a zrušenie možnosti zamestnávateľom prispievať na životné poistenie, sa očakáva výraznejší pokles predaja klasických typov životného poistenia a nárast predaja investičných, bežne aj jednorazovo platených typov poistení.

Spoločnosť KONTINUITA aj v roku 2007 plánuje naďalej prioritnú orientáciu na:

- predaj klasického a investičného životného poistenia s úrazovými pripoisteniami,
- permanentné plnenie stanovených cieľov v oblasti predpísaného poistného

a akcionári očakávaného hospodárskeho výsledku a zisku,

- zvyšovanie svojho trhového podielu v rámci životného poistenia,
- v plnej miere naplnenie záväzkov voči celej skupine VIG v SR a jej strategického plánu dosiahnutia trhového podielu skupiny v najbližších rokoch,
- v oblasti marketingu naďalej posilňovať budovanie spontánnej, ako aj podporenej znalosti značky na trhu,
- profesionalizácia predajných kanálov v oblasti predaja, poskytovaného servisu a ekonomických znalostí.

Základom podnikovej stratégie je:

- rozvíjať spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., ako dynamickú poisťovňu poskytujúcu všetky druhy životného a úrazového poistenia podľa potrieb klienta,
- byť aj naďalej pozitívne vnímanou, dynamickou a dôveryhodnou poisťovňou ponúkajúcou kvalitné a flexibilné poistné produkty pre každého klienta,
- neustále zlepšovať kvalitu, komplexnosť ponúkaných služieb a profesionálny prístup ku klientom,
- garantovať mieru istoty klientom v nadväznosti na základné imanie spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s., a jej zaistného programu.

Goals for 2007

As a result of legislative changes and regulations by NBS, such as the reduction of maximum technical interest rate to 2.5% and removal of the tax-deductibility of employer life insurance premium contributions we expect more significant decline in the sale of traditional types of life insurance products and an increase in the sale of investment, regular and single premium types of insurance products.

In 2007 KONTINUITA plan is to remain focused on:

- Sale of traditional and investment life insurance with accident riders
- Consistent performance in meeting our

goals with respect to premium written and company performance and profit expectations of our shareholders

- Market share increase in life insurance segment
- Meeting fully our obligations towards the VIG Group in Slovakia and the group strategic plan with respect to market share achieved in the following years
- In the marketing area to continue in strengthening the building of spontaneous, as well as supported brand awareness on the market
- Improved professional performance of sales channels in terms of sales, service and financial knowledge

Company strategy is based on the following:

- To develop KONTINUITA poisťovňa, a. s. as a dynamic insurer providing all types of life and accident insurance, according to client requirements
- To remain trustworthy and dynamic company with positive image, providing quality and flexible insurance products for every client.
- Constant improvement in the quality and comprehensive services and professional treatment of customers.
- Guarantee clients a degree of security with respect to the company's share capital and the reinsurance programme.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY
SUPERVISORY BOARD REPORT



Správa dozornej rady spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s.

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú zvierku k 31. 12. 2006 vrátane poznámok, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2006, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2006 a výročnú správu spoločnosti za rok 2006, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná zvierka k 31. 12. 2006 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2006, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2006, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2006.

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 2006 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že ročná účtovná zvierka k 31. 12. 2006 bola overená audítormi – 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 § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2006 dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava máj 2007



Ing. Juraj Lelkes
predseda dozornej rady

Supervisory Board report

Supervisory Board had received from the Board of Directors Financial Statements for the year ended on December 31, 2006, including the Notes, profit distribution proposal for year 2006, management and company assets status report as of December 31, 2006, which the Supervisory Board had examined and thoroughly inspected.

As a result of this examination the Supervisory Board adopted unanimous resolution to approve the Annual Financial Statements as of December 31, 2006, including the Appendix, Profit distribution proposal for year 2006, management and company assets status report as of December 31, 2006, as well as the company's Annual Report for 2006.

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

In 2006 the company held one General Assembly and four Supervisory Board meetings.

Supervisory Board informs the General Assembly that the company Financial Statements for year ended on December 31, 2006 were audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., that the Supervisory Board received auditors' report, which was examined and reviewed 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 execute contracts concluded pursuant to § 196a of the Commercial Code. In order to ensure flexibility the General Assembly issued the Supervisory Board with a Power of Attorney to execute contracts concluded pursuant to § 196a of the Commercial Code.

During the course of the business year 2006 no such authorisation was given to execute contract concluded pursuant to § 196a of the Commercial Code.

Bratislava, May 2007



Ing. Juraj Lelkes
Supervisory Board Chairman

ZOZNAM POBOČIEK
BRANCH DIRECTORY



Zoznam pobočiek

Branch directory

KRAJSKÉ KANCELÁRIE

Bratislava

BBC, Plynárenská 1
02/53 63 12 24 (6)

Košice

Hlavná 62, 055/625 80 45

AGENTÚRY

Banská Bystrica

Lazovná 7, 048/415 19 22

Bratislava

Ferienčíkova 1, 02/52 63 31 54

Košice

Hlavná 62, 055/729 50 12

OKRESNÉ KANCELÁRIE

Banská Bystrica

Dolná 21, 048/412 33 07

Bardejov

Kacvinského 2849, 054/474 44 80

Bratislava

Záhradnícka 72, 02/55 42 24 84

Galanta

Z. Kodálya 768/31, 031/780 60 26

Humenné

26. novembra 1510/3
057/772 19 11

Košice

Hlavná 62, 055/622 48 96

Levice

Nám. hrdinov 7/8, 0915 740 140

Lučenec

Nám. Artézskych prameňov 8
047/ 432 05 44

OBCHODNÉ MIESTA

Bratislava

Štefana Kráľíka 1/A, 0903 293 877

Giraltovce

Dukelská 64/4, 0905 565 746

Kysucké Nové Mesto

Litovelská 871, 041/421 39 96

Levice

Pri Podľuzianke 3, 036/622 87 65

Martin

Francisciho 6, 043/423 78 35

Nové Zámky

M. R. Štefánika 45, 035/642 09 61-2

Martin

Francisciho 6, 043/430 61 70

Nitra

Štefánikova 24, 037/650 45 30

Prešov

Hlavná 18, 051/758 17 44

Martin

Francisciho 6, 043/423 78 35

Michalovce

Pri sýpke 1, 056/642 61 42

Námestovo

Dom kultúry, Štefánikova 208
043/532 00 89

Nitra

Štefánikova 24, 037/650 35 52

Nové Mesto nad Váhom

ČSLA 80/18, 0903 217 613

Poprad

Ul. 1. mája 236/2, 052/772 51 39

Prešov

Hlavná 18, 051/772 06 04

Prievidza

Matice slovenskej 17, 046/542 20 35

Rožňava

Nám. baníkov 13, 058/732 55 22

Michalovce

Pri sýpke 1, 056/644 26 58

Partizánske

Februárová 3, 038/749 71 01

Senica

Štefánikova 699, 0915 890 051 (48)

Skalica

Pivovarská 19, 0918 577 027

Trenčín

Piaristická 6836, 032/640 17 23

Zvolen

Študentská 1, 045/533 20 39

Trenčín

Piaristická 6836, 032/640 14 89

Trnava

Paulínska 20, 033/551 14 82

Ružomberok

Nám. A. Hlinku 1107/23
044/430 31 59

Spišská Nová Ves

Štefánikovo nám. 4, 053/441 49 58

Šamorín

Gazdovský rad 39/A, 031/552 74 24

Trenčín

Štúrovo nám. 12, 032/743 33 18

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

Snina

Partizánska 1057, 057/768 58 88

Spišská Nová Ves

Štefánikovo nám. 4, 053/441 49 58

Trebišov

Kukučínova 184/1, 056/668 57 30

Vranov nad Topľou

M. R. Štefánika 876, 057/446 40 06

Welcome to the family of VIENNA INSURANCE GROUP!



AUSTRIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

lonau
VIENNA INSURANCE GROUP

Bank Austria Creditanstalt Versicherung
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

HUNGARY

UNION BIZTOSÍTÓ
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY BRANCH

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

IT

VIENNA-LIFE
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVAKIA

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

KOMUNÁLNA poisťovňa
VIENNA INSURANCE GROUP

KONTINUITA
VIENNA INSURANCE GROUP

POLAND

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

BENEFIA
VIENNA INSURANCE GROUP

ROYAL Polska
VIENNA INSURANCE GROUP

PZM TU S.A.
VIENNA INSURANCE GROUP

CIGNA

BELARUS

КУПАЛА
VIENNA INSURANCE GROUP

Victoria
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD (TBI)
VIENNA INSURANCE GROUP

Life BULSTRAD (TBI)
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIANSKI IGDOTI
VIENNA INSURANCE GROUP

in redesign

CROATIA

KVARNER
VIENNA INSURANCE GROUP

Life
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVENIA BRANCH

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

ROMANIA

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

ASIGURARI DE VIATA OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

UNITA
VIENNA INSURANCE GROUP

RUSSIA

СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ МСК-Лайф
VIENNA INSURANCE GROUP

UKRAINE

КНЯЖА
VIENNA INSURANCE GROUP

ГЛОБУС
VIENNA INSURANCE GROUP

SERBIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

AGRAS
VIENNA INSURANCE GROUP

ЮПИТЕР
VIENNA INSURANCE GROUP

GEORGIA

GPIA
VIENNA INSURANCE GROUP

in redesign

IRAQ International Insurance Company
VIENNA INSURANCE GROUP

OSIGURANJE HELIOS
VIENNA INSURANCE GROUP

in redesign

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
FINANCIAL STATEMENTS



Účtovná zvierka – Správa audítora Financial statements - Auditors' report

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PriceWaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Hlavné nám. 20
815 22 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Kontinuita poisťovňa, a.s.:

Ukázali sme audit pôsobnej účtovnej zvierky spoločnosti Kontinuita poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej Únii k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz cash-flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú zvierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať určitú poľnohľadnosť, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primeranú istotu, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávosti.

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

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

Nášt

Podľa nášho názoru účtovná zvierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Kontinuita poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2006, výsledok jej hospodárenia a cash-flow za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej Únii.


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




Eva Hájková
Licencia SKAU č. 672

24. apríla 2007

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PriceWaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Hlavné nám. 20
815 22 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of Kontinuita poisťovňa, a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of Kontinuita poisťovňa, a.s. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at December 31, 2006, the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects the financial position of Kontinuita poisťovňa, a.s. as of December 31, 2006, of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.


PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU license No.: 161




Eva Hájková
SKAU license No.: 672

24 April 2007

Stav k 31. decembru

AKTÍVA	Poznámka	2006	2005
Hmotný majetok	6	81 884	80 058
Nehmotný majetok	7	8 941	10 987
Majetkové cenné papiere:			
- určené na predaj	9	230 420	110 400
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	74 542	29 054
Dlhové cenné papiere:			
- držané do splatnosti	9	1 490 786	1 349 392
- určené na predaj	9	787 600	398 699
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	9 473	1 639
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	108 074	95 100
Derivátové finančné nástroje	9	20 809	-
Odložená daňová pohľadávka	16	1 188	1 634
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	11	132 472	107 428
Zmluvy o zaistení	8	28 103	31 254
Peňažné prostriedky a ostatné peňažné ekvivalenty	12	185 902	433 664
Aktíva celkom		3 160 194	2 649 309
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	300 000	300 000
Ostatné rezervy	14	17 224	18 390
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného obdobia		1 354	-17 656
Vlastné imanie celkom		318 578	300 734
Závazky			
Poisťné zmluvy	15	2 703 634	2 232 002
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	135 425	111 072
Závazky z dane z príjmu		2 557	5 501
Závazky celkom		2 841 616	2 348 575
Pasíva celkom (Vlastné imanie + Závazky)		3 160 194	2 649 309

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 20. apríla 2007.

As of December 31,

ASSETS	Note	2006	2005
Property, plant, and equipment	6	81,884	80,058
Intangible assets	7	8,941	10,987
Financial assets Equity securities:			
- available for sale	9	230,420	110,400
- at fair value through profit or loss	9	74,542	29,054
Debt securities:			
- held to maturity	9	1,490,786	1,349,392
- available for sale	9	787,600	398,699
- at fair value through profit or loss	9	9,473	1,639
Loans and receivables	10	108,074	95,100
Derivative financial instruments	9	20,809	-
Deferred tax assets	16	1,188	1,634
Deferred acquisition costs	11	132,472	107,428
Reinsurance	8	28,103	31,254
Cash and cash equivalents	12	185,902	433,664
Total assets		3,160,194	2,649,309
Equity			
Share capital	13	300,000	300,000
Other reserves	14	17,224	18,390
Retained earnings		1,354	(17,656)
Total equity		318,578	300,734
Liabilities			
Insurance contracts	15	2,703,634	2,232,002
Trade and other payables	16	135,425	111,072
Current income tax liability		2,557	5,501
Total liabilities		2,841,616	2,348,575
Total equity and liabilities		3,160,194	2,649,309

The Board of Directors approved these consolidated financial statements for publishing on April 20, 2007.

Účtovná zvierka – Výkaz ziskov a strát
Financial statements - Profit and loss statement

	Poznámka	2006	2005
Predpísané poistné	18	1 629 777	1 260 009
Predpísané poistné postúpené zaisfovateľom	18	-47 977	-46 299
Čisté predpísané poistné	18	1 581 800	1 213 710
Výnosy z poplatkov – poistné zmluvy		1 532	2 494
Výnosy z finančných investícií	19	109 924	99 752
Čisté realizované zisky z aktív na predaj	20	25 905	16 171
Zaistné provízie		25 045	25 678
Ostatné prevádzkové výnosy		12 475	11 161
Čisté výnosy		1 756 681	1 368 966
Poistné plnenia v životnom poistení	21	1 487 075	1 120 272
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisfovateľom	21	-11 730	-16 441
Čisté poistné úžitky a plnenia	21	1 475 345	1 103 831
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	22,23	189 454	184 770
Náklady na marketing a administratívne náklady	22,23	60 007	62 513
Ostatné prevádzkové náklady		1 400	1 364
Náklady		1 726 206	1 352 478
Hospodársky výsledok z prevádzkovej činnosti a pred zdanením		30 475	16 488
Daň z príjmu	25	10 429	6 633
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		20 046	9 855

	Note	2006	2005
<i>Insurance premium revenue</i>	18	1,629,777	1,260,009
<i>Insurance premium ceded to re-insurers</i>	18	(47,977)	(46,299)
Net insurance premium revenue	18	1,581,800	1,213,710
<i>Fee income</i>		1,532	2,494
<i>Investment income</i>	19	109,924	99,752
<i>Net fair value gains on financial asset</i>	20	25,905	16,171
<i>Reinsurance commission</i>		25,045	25,678
<i>Other operating income</i>		12,475	11,161
Net income		1,756,681	1,368,966
<i>Insurance claims and loss adjustment expenses</i>	21	1,487,075	1,120,272
<i>Insurance claims and loss adjustment expenses recovered from re-insurers</i>	21	(11,730)	(16,441)
Net insurance benefits and claims	21	1,475,345	1,103,831
<i>Expenses for the acquisition of insurance and investment contracts</i>	22,23	189,454	184,770
<i>Expenses for marketing and administration</i>	22,23	60,007	62,513
<i>Other operating expenses</i>		1,400	1,364
Expenses		1,726,206	1,352,478
Profit before taxes		30,475	16,488
<i>Income tax charge</i>	25	10,429	6,633
Profit for the accounting period		20,046	9,855

Výkaz zmien vlastného imania

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2005	300 000	17 745	116	-26 372	291 489
Zisk za rok	-	-	-	9 855	9 855
Zisk/strata z precenenia CP určených na predaj	-	-	-610	-	-610
Celkové zaúčtované výnosy bežného účtovného obdobia	-	-	-610	9 855	9 245
Prídel do fondov	-	1 139	-	-1 139	-
Stav k 31. decembru 2005	300 000	18 884	-494	-17 656	300 734
Zisk za rok	-	-	-	20 046	20 046
Zisk/strata z precenenia CP určených na predaj	-	-	-2 202	-	-2 202
Celkové zaúčtované výnosy bežného účtovného obdobia	-	-	-2 202	20 046	17 844
Prídel do fondov	-	1 036	-	-1 036	-
Stav k 31. decembru 2006	300 000	19 920	-2 696	1 354	318 578

Výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2006	2005
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26	-226 308	291 842
Zaplatená daň z príjmov		-12 660	6 202
Čistý peňažný tok prevádzkovej činnosti		-238 968	298 044
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného majetku	6	-5 971	-6 933
Nákup nehmotného majetku	7	-2 823	-7 195
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-8 794	-14 128
Prírastky/úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-247 762	283 916	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		433 664	149 748
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka		185 902	433 664

Statement of Changes in Equity

	Share capital	Legal reserve fund and other reserves	Revaluation reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at January 1, 2005	300,000	17,745	116	(26,372)	291,489
Profit for the year	-	-	-	9,855	9,855
Loss from re-valuation of financial assets available for sale	-	-	(610)	-	(610)
Total recognised income for 2005	-	-	(610)	9,855	9,245
Contribution to legal reserve fund	-	1,139	-	(1,139)	-
Balance at December 31, 2005	300,000	18,884	(494)	(17,656)	300,734
Profit for the year	-	-	-	20,046	20,046
Loss from re-valuation of financial assets available for sale	-	-	(2,202)	-	(2,202)
Total recognised income for 2006	-	-	(2,202)	20,046	17,844
Contribution to legal reserve fund	-	1,036	-	(1,036)	-
Balance at December 31, 2006	300,000	19,920	(2,696)	1,354	318,578

Cash-Flow Statement

	Note	2006	2005
Cash flows from operating activities	26	(226,350)	291,884
Income tax paid		(12,660)	6,202
Net cash from operating activities		(239,010)	298,086
Cash flows from investing activities			
Purchases of property, plant, and equipment	6	(5,929)	(6,933)
Purchase of intangible assets	7	(2,823)	(7,237)
Net cash used in investing activities		(8,752)	(14,170)
Increase/(decrease) of cash and cash equivalents		(247,762)	283,916
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		433,664	149,748
Cash and cash equivalents at the year's end		185,902	433,664

1. Všeobecné informácie

KONTINUITA poisťovňa, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 17. februára 1997. Povolenie k prevádzkovaní poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 14. februára 1997.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1997. Spoločnosť sa špecializuje na poistenia osôb všetkého druhu.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2006 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	
	Tis. Sk	%	%	%
Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG	99 000	33	33	33
KOOPERATÍVA poisťovňa, a. s.	201 000	67	67	67
Spolu	300 000	100	100	100

Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG, Viedeň je konečnou materskou spoločnosťou spoločností KOOPERATÍVA poisťovňa, a. s., a Kontinuita poisťovňa, a. s.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2006 bol 141, z toho 3 riadiaci pracovníci (v roku 2005: 136, z toho 4 riadiaci pracovníci).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo počas roka 2006 nasledovné:

	k 31. decembru 2006	k 31. decembru 2005
Predstavenstvo:		
Predseda:	JUDr. Jozef Csáky	JUDr. Jozef Csáky
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Peter Poisel (do 13. 10. 2006) Peter Stempel	Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Peter Poisel Peter Stempel
Dozorná rada:		
Predseda:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda:	Gerhard Ernst	Gerhard Ernst (od 6. 10. 2005) Franz Meingast (podpredseda do 30. 9. 2005)
Členovia:	Ing. Konštantín Alexejenko Mag. Dr. Heinz Jirez Franz Höler Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics Ing. Pavel Gašpar	Ing. Konštantín Alexejenko Mag. Dr. Heinz Jirez Franz Höler (od 6. 10. 2005) Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics Ing. Pavel Gašpar

Adresa

KONTINUITA poisťovňa, a. s.
Rajská 15/A, P. O. Box 240
811 08 Bratislava
Slovenská republika
IČO: 35 709 600
DIČ: SK2021304948

1. General Information

KONTINUITA poisťovňa, a. s. ("the Company") was listed in the Commercial Register on February 17, 1997. The Company obtained a licence to perform insurance activities on February 14, 1997.

The Company has been in the insurance business since 1997. It is specialized in all kinds of personal insurance.

The Company's shareholders as at December 31, 2006:

Name	Share in the registered capital		Voting rights
	in total amount	in %	in %
Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG	99,000	33	33
KOOPERATÍVA poisťovňa, a.s.	201,000	67	67
Total	300,000	100	100

Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG, Vienna, Austria, is the ultimate parent company of KOOPERATÍVA poisťovňa, a.s and Kontinuita poisťovňa, a.s.

In 2006, the Company had an average of 141 employees, of which 3 were managers (2005: 136, of which 4 were managers).

The Company's statutory body:

	at December 31, 2006	at December 31, 2005
Board of Directors:		
Chairman:	JUDr. Jozef Csáky	JUDr. Jozef Csáky
Members:	Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Peter Poisel (until 13 October 2006) Peter Stempel	Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Peter Poisel Peter Stempel
Supervisory Board		
Chairman:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Deputy Chairman:	Gerhard Ernst	Gerhard Ernst (from 6 October 2005) Franz Meingast (Deputy Chairman until 30 September 2005)
Members:	Ing. Konštantín Alexejenko Mag. Dr. Heinz Jirez Franz Höler Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics Ing. Pavel Gašpar	Ing. Konštantín Alexejenko Mag. Dr. Heinz Jirez Franz Höler (from 6 October 2005) Mgr. Ing. Zoltán Gyurcsovics Ing. Pavel Gašpar

The address:

KONTINUITA poisťovňa, a.s.
Rajská 15/A, P.O. Box 240,
811 08 Bratislava
Slovak Republic
Identification number: 35 709 600
Income tax number: SK2021304989

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

V roku 2006 spoločnosť KONTINUITA poisťovňa, a. s., aplikovala Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (IFRS) platné v Európskej únii (EÚ) po prvýkrát.

Táto účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) platnými v EÚ a v súlade s IFRS. Účtovná závierka je zároveň zostavená v súlade s IFRS 1 – Prvá aplikácia IFRS.

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s legislatívou platnou v Slovenskej republike do 31. decembra 2005. Táto legislatíva je odlišná v niektorých prípadoch od IFRS. Pri príprave tejto závierky vedenie Spoločnosti zmenilo niektoré účtovné metódy a spôsoby oceňovania tak, aby závierka bola v súlade s IFRS. Porovnateľné údaje za rok 2005 boli upravené tak, aby zohľadňovali potrebné úpravy v tejto súvislosti, ak nie je uvedené inak.

Vysvetlenie transformácie predchádzajúcich účtovných postupov na IFRS je uvedené v Poznámke č. 5.

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

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

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

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nie sú platné a neboli Spoločnosťou aplikované pred ich platnosťou

Následujúce dodatky a interpretácie k štandardom sú povinné pre účtovné obdobia začínajúce od 1. mája 2006 alebo neskôr, ale neboli Spoločnosťou aplikované pred ich platnosťou:

- IFRS 7 – Finančné nástroje: zverejňovanie a dopĺňajúca novelizácia IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky – Zverejňovanie kapitálu (platné od 1. januára 2007). IFRS 7 zavádza nové zverejňovanie s cieľom zlepšiť informácie o finančných nástrojoch. Vyžaduje zverejňovať kvalitatívne a kvantitatívne informácie o vystavení sa rizikám vyplývajúcim z finančných nástrojov vrátane špecifikovaného minimálneho zverejnenia o úverovom riziku, riziku likvidity a trhovom riziku vrátane analýzy citlivosti na tržové riziko. Nahrádza IAS 30 Zverejňovanie v účtovnej závierke bánk a podobných finančných inštitúcií a požiadavky na zverejňovanie v IAS 32, Finančné nástroje: zverejňovanie a prezentácia. Uplatňujú ho všetky účtovné jednotky vykazujúce podľa IFRS. Novelizácia IAS 1 zavádza zverejňovanie týkajúce sa úrovne kapitálu účtovnej jednotky a toho, ako riadi svoj kapitál. Spoločnosť zvažila vplyv IFRS 7 a novelizácie IAS 1 a usúdila, že hlavným

dotatočným zverejnením bude analýza citlivosti na tržové riziko a zverejňovanie týkajúce sa kapitálu, ktoré je požadované novelizáciou IAS 1. Spoločnosť bude aplikovať IFRS 7 a novelizáciu IAS 1 od účtovného obdobia začínajúceho 1. januára 2007.

- IFRS 8 Prevádzkové segmenty (platné od 1. januára 2009) stanovuje požiadavky na vykávanie informácií o segmentoch, ako aj o výrobkoch a službách, geografických oblastiach, v ktorých spoločnosť pôsobí, a o jej významných zákazníkoch. Spoločnosť bude aplikovať IFRS 8 od účtovného obdobia začínajúceho 1. januára 2009.

- IFRIC 9 Posúdenie vložených derivátov (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2006 alebo neskôr, t. j. v prípade Spoločnosti od 1. januára 2007). IFRIC 9 vyžaduje, aby Spoločnosť posúdila, či vložený derivát má, alebo nemá byť oddelený od súvisiacej zmluvy a zaúčtovaný ako derivát v momente, keď Spoločnosť vstúpi do zmluvného vzťahu. Následné prehodnotenie posúdenia je zakázané, prehodnotenie posúdenia sa môže zmeniť len v prípade, že došlo k takej zmene zmluvných podmienok, ktorá významným spôsobom ovplyvňuje zmluvne dohodnuté peňažné toky. V takom prípade je následné prehodnotenie posúdenia vložených derivátov povinné.

- IFRIC 10 Finančné vykazovanie počas účtovného obdobia a zníženie hodnoty aktív (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. novembra 2006 alebo neskôr, t. j. v prípade Spoločnosti od 1. januára 2007). Zníženie hodnoty majetku, ktoré sa týka goodwillu, investícií do majetkových cenných papierov a finančných aktív vykazovaných v obstarávacej cene, a ktoré bolo zaúčtované v priebežnej účtovnej závierke sa podľa IFRIC 10,

2. Summary of Significant Accounting Policies

2.1 Basis of preparation

In 2006, KONTINUITA poisťovňa, a.s. applied International Financial Reporting Standards adopted by the European Union for the first time.

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union ("IFRS"). Financial statements have also been prepared in compliance with IFRS 1 – First-time Adoption of IFRS. Up to December 31, 2005, the Company's financial statements were prepared in accordance with the effective Slovak legislation. This legislation differs from IFRS in some cases. When preparing these financial statements, the Company's management modified some accounting procedures and valuation methods so that these financial statements comply with IFRS. Unless stated otherwise, comparable data for 2005 were adjusted to reflect necessary modifications made in this connection.

The transformation of previous accounting to IFRS is explained in Note 5.

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

The preparation of financial statements in conformity with IFRS, as adopted by the EU, requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies.

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

Standards and interpretations of published standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Company.

The following new standards and interpretations to existing standards that are mandatory for the Company's accounting periods beginning on or after May 1, 2006 or later periods but that the Company has not adopted early have been published:

- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures and a complementary amendment to IAS 1, Presentation of financial statements – Capital Disclosures (effective from January 1, 2007). IFRS 7 introduces new disclosures to improve information about financial instruments. It requires the disclosure of qualitative and quantitative information about exposure to risks arising from financial instruments, including specified minimum disclosures about credit risk, liquidity risk and market risk, including sensitivity analysis to market risk. It replaces IAS 30, Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions, and disclosure requirements in IAS 32, Financial Instruments: Disclosure and Presentation. It is applicable to all entities that report under IFRS. The amendment to IAS 1 introduces disclosures about the level of an entity's capital and how it manages capital. The Company assessed the impact of IFRS 7 and the amendment to IAS 1 and concluded that the main additional disclosures will be the sensitivity analysis to market risk and the capital disclosures required by the amendment of IAS 1. The Company will apply IFRS 7 and the amendment to IAS 1 from accoun-

ting period starting January 1, 2007.

- IFRS 8 Operating Segment (effective from January 1, 2009) sets out requirements for the disclosure of information about an entity's operating segments and also about the entity's products and services, the geographical areas in which it operates, and its major customers. The Company will apply IFRS 8 from accounting period starting January 1, 2009.

- IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives (effective for accounting periods beginning on June 1, 2006 or later, i.e. from January 1, 2007). IFRIC 9 requires an entity to assess whether an embedded derivative is required to be separated from the host contract and accounted for as a derivative when the entity first becomes a party to the contract. Subsequent reassessment is prohibited unless there is a change in the terms of the contract that significantly modifies the cash flows that otherwise would be required under the contract, in which case reassessment is required. Management considered IFRIC 9 and concluded that it does not have an impact on these financial statements.

- IFRIC 10 Interim financial reporting and impairment (effective for annual periods beginning on or after November 1, 2006). IFRIC 10 prohibits the impairment losses recognized in an interim period on goodwill and investments in equity instruments and in financial assets carried at cost from being reversed at a subsequent balance sheet date. The Company will apply IFRIC 10 from January 1, 2007, but it is not expected to have any impact on the Company's financial statements.

Interpretations of published standards that

nesmie následne zrušiť v účtovnej závierke zostavenej k ročnému súvahovému dňu. Spoločnosť bude aplikovať IFRIC 10 od účtovného obdobia začínajúceho 1. januára 2007 a neočakáva dosah na finančné výkazy Spoločnosti.

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nie sú platné a nie sú pre Spoločnosť relevantné

- **IAS 23 Náklady na obstaranie kapitálu (novelizované v marci 2007)** – nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný.

- **IFRIC 7 Aplikácia prepočtu účtovnej závierky podľa IAS 29 – Vykazovanie v podmienkach hyperinflačných ekonomík** (platné od 1. marca 2006). IFRIC 7 nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný.

- **IFRIC 8 Rozsah IFRS 2** (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. mája 2006 alebo neskôr, t. j. v prípade Spoločnosti od 1. januára 2007). Interpretácia uvádza, že IFRS 2 sa aplikuje tiež na transakcie, v ktorých účtovná jednotka prijme neidentifikovateľný tovar alebo služby a že tieto položky by mali byť ocenené vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou platieb vo forme akcií a reálnou hodnotou identifikovateľného tovaru a služieb, ktoré boli prijaté (alebo majú byť prijaté). Manažment zväzil IFRIC 8 a usúdil, že nemá vplyv na túto účtovnú závierku.

- **IFRIC 11 IFRS 2** (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. marca 2007). Interpretácia popisuje, ako sa má používať IFRS 2 Platby s použitím akcií v prípade transakcií medzi spoločnosťami v skupine. IFRIC 11 nie je relevantný pre Spoločnosť.

- **IFRIC 12 Koncesie na poskytovanie služieb** (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2008). IFRIC 12 upravuje, ako majú

spoločnosti, ktoré poskytujú služby na základe koncesií, aplikovať existujúce IFRS. IFRIC 12 nie je relevantný pre Spoločnosť.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, neočakáva sa, že tieto nové štandardy a interpretácie budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

2.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

Zmena reálnej hodnoty monetárnych cenových papierov v cudzej mene, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, je rozdelená medzi zmenu z dôvodu kurzu a ostatné zmeny. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatné zmeny hodnoty sú vykázané vo vlastnom imaní.

Nepeňažné aktíva a pasíva, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným

ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

2.3 Dlhodobý hmotný majetok

(i) Obstarávací cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 roky
Ostatný hmotný majetok	4 roky

are not yet effective and not relevant for the Company's operations

- **IAS 23 Borrowing costs (Revised March 2007)** (effective for accounting periods beginning on January 1, 2009) is not relevant to the Company's operations.

- **IFRIC 7 Applying the restatement approach under IAS 29 – Financial reporting in hyperinflationary economies** (effective from March 1, 2006). IFRIC 7 is not relevant to the Company's operations.

- **IFRIC 8, IFRS 2** (effective for accounting periods beginning on May 1, 2006 or later, i.e. from January 1, 2007). The interpretation states that IFRS 2 also applies to transactions made receiving unidentifiable goods or services. The entity shall measure the unidentifiable goods or services received (or to be received) as the difference between the fair value of the share-based payment and the fair value of any identifiable goods or services received (or to be received). IFRIC 8 is not relevant to the Company.

- **IFRIC 11 - 'IFRS 2 - Group and Treasury Share Transactions'**. (effective for accounting periods beginning on March 1, 2007) The Interpretation addresses how to apply IFRS 2 Share-based Payments to share-based payment arrangements involving an entity's own equity instruments or equity instruments of another entity in the same group. IFRIC 11 is not relevant to the Company.

- **IFRIC 12 Service Concession Arrangements** (effective for accounting periods beginning on January 1, 2008) IFRIC 12 addresses how service concession operators should apply existing IFRS to account for the obligations they undertake and rights they receive in service concession arrangements.

IFRIC 12 is not relevant for the Company.

Unless otherwise stated above, it is not expected that the new standards and interpretation would have a material effect on the Company's financial statements.

2.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currency

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

(ii) Transactions and balances

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

Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency classified as available for sale are analysed between translation differences resulting from changes in the amortised cost of the security and other changes in the carrying amount of the security. Translation differences related to changes in the amortised cost are recognized in profit or loss, and other changes in the carrying amount are recognized in equity.

Conversion differences from non-monetary

financial assets are recognized as profit/loss from the fair value valuation. Translation differences on non-monetary items, such as equities classified as available-for-sale financial assets, are reported as part of revaluation reserves.

2.3 Property, plant, and equipment

(i) Acquisition cost

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

(ii) Depreciation

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

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

Buildings	50 years
Motor vehicles and computers	4 years
Office equipment and furniture	4 years
Other tangible assets	4 years

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

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

2.4 Dlhodobý nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

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

2.5 Finančný majetok

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

1) Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát obsahuje dve podkategórie: finančný majetok držaný za účelom obchodovania a finančný majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou

hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok je zaradený do tejto kategórie pri prvotnom zaúčtovaní v prípade, že je obstaraný primárne za účelom predaja v krátkodobom časovom horizonte, v prípade, že tvorí súčasť portfólia finančných aktív, pri ktorom existuje evidencia krátkodobého generovania ziskov z tohto portfólia, a v prípade, že sa tak rozhodne manažment Spoločnosti.

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

3) Investície držané do splatnosti predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.

4) Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala dané aktívum kúpiť alebo predať. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

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

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do vlastného imania. Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do vlastného imania sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát ako realizované zisky alebo straty z finančného aktíva.

Úrokový výnos z cenných papierov určených na predaj je vypočítaný s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby a je zaúčtovaný do výkazu ziskov a strát. Dividendy z cenných papierov určených na predaj sú zaúčtované do výnosov v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend. Oba výnosy sú vykázané na riadku výnosy z finančných investícií.

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

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

Profit or loss from the disposal of assets is evaluated as the difference between revenue and the book value of assets, and are included in the income statement

2.4 Intangible assets

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

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

2.5 Financial assets

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

1) Financial asset at fair value through profit or loss *This category has two sub-categories: financial assets held for trading and those designated at fair value through*

profit or loss at inception. A financial asset is classified into this category at inception if acquired principally for the purpose of selling in the short term, if it forms part of a portfolio of financial assets in which there is evidence of short term profit-taking, or is so designated by management. The Company does not have financial assets designated at fair value through profit or loss at inception.

2) Loans and receivables *are non-derivative financial assets with fixed or determined payments that are not quoted in an active market other than those that the Company intends to sell in the short term, or that it has designated as at fair value through income or as available for sale. Receivables arising from insurance contracts and loans provided to the insured are also classified in this category and are reviewed for impairment as part of the impairment review of loans and receivables.*

3) Held-to maturity financial assets are non-derivative financial assets *with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the positive intention and ability to hold to maturity.*

4) Available-for-sale financial assets. *Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are either designated in this category or not classified in any of the other categories*

Regular purchases and sales of investments are recognized on the trade date – the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognized at fair value plus transaction costs that are directly attributable to their acquisition, except for financial assets at fair value through income.

Financial assets are derecognized when the

rights to receive cash flows from the investments have expired, or where they have been transferred and the Company has also transferred substantially all risks and rewards of ownership.

Available-for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently carried at fair value. Loans and receivables and held-to-maturity financial assets are carried at amortized cost using the effective interest method. Realized and unrealized gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets at fair value through profit or loss' category are included in the income statement in the period in which they arise. Unrealized gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets held for sale are recognized in equity. When securities classified as available-for-sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments are included in the income statement as net realized gains/losses on financial assets.

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

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

The fair values of quoted investments are based on current bid prices at balance sheet date. If the market for a financial asset is not

z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

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

2.6 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;

- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;

• veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;

• pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;

• zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;

• zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo Spoločnosti finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť pri jednotlivých finančných aktívach v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:

- nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
- národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivého pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivého, zahrnie finančné aktíva bez ohľadu na to, či sú jednotlivé významné, alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivého a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

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

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

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

active, the Company establishes a fair value by using valuation techniques. These include the use of recent arm's-length transactions, reference to other instruments that are substantially the same, discounted cash-flow analysis and option-pricing models, making maximum use of market inputs and relying as little as possible on Company-specific issues.

2.6 Impairment of assets

(i) Financial assets carried at amortized cost

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

Objective evidence that a financial asset or group of assets is impaired includes observable data that comes to the attention of the Group about the following events:

- significant financial difficulty of the issuer or debtor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in payments;
- a creditor provides discount to debtor because of legal or financial difficulties. This discount was not originally meant to be provided.
- it becomes probable that the issuer or debtor will enter into bankruptcy or other financial reorganization;
- observable data indicates that there is a measurable decrease in the estimated future

cash flow from a group of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be matched to individual financial assets in the group, including:

- adverse changes in the payment status of issuers or debtors in the group; or
- national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the group.

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

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

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zní-

ženú o náklady na prípadný predaj, alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovni, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

2.7 Kompenzácia finančného majetku

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

2.8 Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote v deň podpísania derivátovej zmluvy a následne sa preceňujú na ich reálnu hodnotu. Reálna hodnota sa získava z kótovaných trhových cien na aktívnych trhoch, vrátane nedávnych trhových transakcií, a pomocou oceňovacích postupov, vrátane modelov diskontovaných peňažných tokov, a ak je to relevantné, aj na základe modelov na oceňovanie opcií. Všetky derivátové finančné nástroje sa účtujú ako aktíva, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako pasíva, ak je ich reálna hodnota záporná.

Určité deriváty vložené do iných finančných nástrojov, ako napr. derivát, ktorým sa mení základný úrokový nástroj na nástroj s charakteristikami kapitálového finančného nástroja, sa posudzujú ako samostatné deriváty, ak ich ekonomické charakteristiky a riziká nie sú úzko spojené s ekonomickými charakteristikami a rizikami základnej zmluvy a základná

zmluva nie je ocenená v reálnej hodnote, ktorej zmeny sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.10 Základné imanie

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

2.11 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia

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

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

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

(ii) Financial assets carried at fair value

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

(iii) Impairment of other non-financial assets

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

reviewed at each balance sheet date to establish whether or not the impairment can be reversed.

2.7 Offsetting financial instruments

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

2.8 Derivative financial instruments

Derivatives are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value. Fair values are obtained from quoted market prices in active markets, including recent market transactions, and valuation techniques, including discounted cash flow models and options pricing models, as appropriate. All derivatives are carried as assets when fair value is positive and as liabilities when fair value is negative.

Certain derivatives embedded in other financial instruments such as equity indexed interest are treated as separate derivatives when their economic characteristics and risks are not closely related to those of the host contract and the host contract is not carried at fair value through profit or loss.

2.9 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of one to three months, and bank overdrafts. Bank overdrafts that

are payable at call and are part of the cash-flow management of the Company, are included in the income statements as part of cash and cash equivalents.

2.10 Share capital

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

2.11 Insurance and investment contracts - classification

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

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

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

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

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

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

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

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

2.12 Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

a) Vykázanie a oceňovanie

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

i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria poistné zmluvy životného a úrazového poistenia, ktorých trvanie je kratšie ako 5 rokov.

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

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

Vzhľadom na podiel predpísaného poistného z tejto skupiny zmlúv na celkovom predpísanom poistnom Spoločnosti (0,26 %), predstavuje táto skupina zmlúv nevýznamnú časť portfólia, a preto nebude v ďalších častiach týchto Poznámok analyzovaná.

ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. V podmienkach Spoločnosti sem patria produkty zmiešaného životného poistenia, venového poistenia, penzijného poistenia, a tiež aj poistenia pre prípad smrti, resp. úrazu a choroby počas obdobia minimálne 5 rokov.

Výnosy

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

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty,

výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

• Rezerva na poistné plnenia

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

• Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku. Podiel zaisťovateľa na rezerve životného poistenia sa vypočíta osobitne na základe platných podmienok zaistenia životných zmlúv a výška rezerv životného poistenia sa upraví o takto vypočítaný podiel zaisťovateľov.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Tieto poistné zmluvy poisťujú udalosti spoje-

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

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

Based on the management’s approval, the Company recognizes a DPF contained in a contract as a liability.

2.12 Insurance contracts and investment contract with DPF

a) Recognition and measurement

Insurance contracts and investment contracts with a DPF are classified into four main categories, depending on the duration of risk and whether or not the terms and conditions are fixed.

i) Short term insurance contracts

In this category are included life and accident contracts with a duration of less than 5 years.

In accident insurance, the insured person receives a benefit if an insurance event due to an accident occurs.

Short-term life contracts protect policyholders against death or disability, which influence the ability of the policyholder and family members to maintain the same level of income.

Due to the fact that a portion of these con-

tracts in respect to written Premium represents an immaterial part of the portfolio (0.26%), it will not be analysed further in these notes

ii) Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms

These contracts insure human life events (for example, death, survival, injury and critical sickness) over a long period. They represent mainly universal life insurance, pension insurance and insurance for students, as well as accident insurance and illness with a duration of more than 5 years.

Revenues

Premium is recognized as revenue when due and over the life of the policy. It is recognized gross before deduction of commission.

Claims expense

Claims expense contains surrender benefits, pension benefits, death benefits and profit participation benefit. Claims in respect to maturity and pension are recognized when due. Surrenders are recognized at the moment of payment. Death benefits are recognized at the date of claim announcement. Liabilities in respect to insurance benefits are calculated as follows:

• Claims reserve

The reserve is calculated as the sum of the reserve for individual claims and expected claims handling costs. If claims are paid in the form of a pension, the reserve is calculated using actuarial methods.

• Life reserve

The life reserve is calculated using an actua-

rial calculation for each contract. It contains the sum of the mathematical reserve, the reserve for administrative costs, and the reserve for profit benefit. Reinsurance is calculated in line with valid reinsurance contracts.

The same mortalities and guaranteed interest rate as those used for the Premium calculation are used for these reserves. The Company calculated the zillmer reserve. Negative balances in the zillmer reserve are replaced by zero.

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

These contracts insure human life events (for example, death or survival) over a long period.

Premium is recognized as revenue when due and over the life of the policy. It is recognized gross before deduction of commission.

Liabilities are adjusted for changes in the fair value of units to which a liability is linked and is decreased by administrative fees and surrender fees. These fees represent income for the Company.

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

iv) Investment contracts with DPF – OPÚ

Premium is recognized when it is paid (on cash basis).

né s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia.

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

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

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

iv) Investičné zmluvy s DPF - OPÚ

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

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

Dlhodobé poistné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na zisku vo forme úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

- Neživotné poistenie

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

- Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami
Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv.

- Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok - unit-linked
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované na základe koeficientov tak, že

zohľadňujú k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

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

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery), ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované

Liabilities are adjusted for additional income and decreased by administrative fee and surrender fees and decreased by withdrawals. These fees represent income for the Company.

Long-term contracts OPÚ represent an investment contract with DPF, where the policyholder has the right to receive additional benefit in the form of additional interest, the value of which is decided by management based on income from investments and profit of the Company from the portfolio of these contracts.

b) Embedded derivatives

The Company does not separately measure embedded derivatives that meet the definition of an insurance contract or embedded options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or based on a fixed amount and an interest rate). All other embedded derivatives are separated and carried at fair value if they are not closely related to the host insurance contract and meet the definition of a derivative.

c) Deferred policy acquisition costs (DAC)

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

*- Non-life insurance
DAC in non-life insurance is calculated from the total amount of acquisition costs of the present accounting period, and is divided into present and future accounting periods the same way that the technical reserve for*

unearned premium is.

*- Long-term contracts with fixed or guaranteed conditions
As because of used method of zillmerization of life reserves the acquisition costs in life-insurance are deferred by this method and by activation of temporarily negative balances of life technical reserves for smaller part of portfolio of life-insurance.*

*- Long term contract without fixed conditions - unit-linked
The Company uses actuarial funding method for deferring the acquisition cost.*

d) Liability adequacy test

At each balance sheet date, liability adequacy tests are performed to ensure the adequacy of the contract liabilities net of related DAC. In performing these tests, current best estimates of future contractual cash flows and claims handling and administrative expenses, as well as investment income from the assets backing such liabilities, are used. Any deficiency is immediately charged to profit or loss initially by writing off DAC, and by subsequently establishing a provision for losses arising from liability adequacy tests (the unexpired risk provision).

e) Reinsurance assets

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

classification requirements are classified as financial assets.

These assets consist of short-term balances due from reinsurers, as well as longer-term receivables that are dependent on the expected claims and benefits arising under the related reinsured insurance contracts. Amount recoverable from or due to reinsurers are measured consistently with the amounts associated with the reinsured insurance contracts and in accordance with the terms of each reinsurance contract. Reinsurance liabilities are primarily premiums payable for reinsurance contracts, and are recognized as an expense when due.

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at the balance sheet date. If there is objective evidence that the reinsurance asset is impaired, then the Company reduces the carrying amount of the reinsurance asset to its recoverable amount and recognizes that impairment loss in the income statement. The Company gathers objective evidence that a reinsurance asset is impaired using the same process adopted for financial assets held at amortized cost. The impairment loss is also calculated following the same method used for these financial assets. These processes are described in Note 2.6.

f) Receivables and payables related to insurance contracts

Receivables and payables from insurance contracts include amounts due to and from insurance contract holders, agents and brokers. If there is objective evidence that the insurance receivable is impaired, the Company reduces the carrying amount of the insurance receivable accordingly and recognizes that impairment loss in the income

ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe, ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 2.6.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 2.6).

2.13 Odložená daň z príjmov

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

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

2.14 Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonníka práce svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku plnenie vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy. Záväzok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu, spoločne s úpravami zohľadňujúcimi nevykázané poistno-matematické zisky alebo straty a náklady minulej služby. Nezavislí poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

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

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2005: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2005: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(iii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za ponuku odstúpeného. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviaženie buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviaže poskytnúť odstúpené výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

statement. The impairment loss is also calculated under the same method used for these financial assets. These processes are described in Note 2.6.

2.13 Deferred income tax

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

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

2.14 Employee benefits

(i) Defined benefit plan

The Company pays retirement benefits in line with requirements stated in the Labour Code of one average monthly salary. The liability recognized in the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date, together with adjustments for unrecognized actuarial gains or losses and past service costs. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the projected unit credit method.

The present value of the defined benefit obli-

gation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of treasury bonds that have terms to maturity that approximate the terms of the related pension liability.

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

(ii) Defined contribution plans

During the year, the Company pays contributions to the mandatory health, sickness and injury insurance, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law based on gross salaries. During the year, the Company paid contributions to these funds at 35.2% (2004: 35.2%) from the gross salaries, which is limited to cap stated by the relevant legal regulations. The contribution paid by an employee was 13.4% (2005: 13.4%). Costs of the contributions are recognized in the income statement in the same period as related personal costs.

(iii) Termination benefits

Termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Company recognizes termination benefits when it is demonstrably committed to either: terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal; or providing termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy. Benefits

falling due more than 12 months after the balance sheet date are discounted to present value.

2.15 Rezervy

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

2.16 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív, ktoré nie sú klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú

ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(ii) Výnosy z dividend

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

2.17 Leasing

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

2.18 Dividendy

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

3. Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania

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

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

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

Odhad konečného záväzku z poistných udalostí vyplývajúcich z poistných zmlúv je dôležitým účtovným odhadom, ktoré Spoločnosť vykonáva.

Vzhľadom na to, že Spoločnosť poskytuje poistenie úrazu, existuje neistota vyplývajúca z možnosti nahlásenia nároku až do niekto-

kých rokov od nastatia poistnej udalosti a z toho dôvodu poisťovňa vytvára rezervu na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti.

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, rozsiahle zmeny životného štýlu, ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri

ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv.

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10 %, výsledný záväzok by bol vyšší alebo nižší o 20 mil. Sk.

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičný

2.15 Provisions

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

2.16 Revenue recognition

(i) Interest income

Interest income for financial assets that are not classified at fair value through profit or loss is recognized as revenue using the

effective interest method.

(ii) Dividend income

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

2.17 Leasing

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

3. Critical accounting estimates and judgments

The Group makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgments are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Significant estimates and assumptions where there is a risk of significant adjustment of the book value of assets and liabilities during the following accounting period are described below.

(i) The ultimate liability arising from claims made under accident insurance contracts

The estimate of the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts is an important estimate made by the Company.

Due to the fact that the Company provides

accident insurance, there exists an uncertainty in respect to the possibility of a claims announcement being made within a few years after the claims occurrence. Due to this fact, the Company calculates IBNR.

(ii) Estimate of future benefit payments and premiums arising from long-term insurance contracts

The determination of liabilities under long-term insurance contracts is dependent on estimates made by the Group. Estimates are made as to the expected number of deaths for each year in which the Group is exposed to risk. The Group bases these estimates on standard industry and national mortality tables that reflect recent historical mortality experience, adjusted where appropriate to reflect the Group's own experience. For contracts that insure the risk of longevity, appropriate but not excessively prudent allowance is made for expected mortality impro-

2.18 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Company's financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

vements. The main source of uncertainty is that epidemics such as AIDS and wide-ranging lifestyle changes, such as in eating, smoking and exercise habits, could result in future mortality being significantly worse than in the past for the age groups in which the Group has significant exposure to mortality risk. However, continuing improvements in medical care and social conditions could result in improvements in longevity in excess of those allowed for in the estimates used to determine the liability for contracts where the Group is exposed to longevity risk.

Where the numbers of deaths in future years would differ by 10% from management's estimate, the liability would increase or decrease by SKK 20 million.

Another factor which is estimated is investment income from financial assets. This estimate is made based on a best estimate of market income, which takes into account

výnos vyplývajúci z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Jeho aktuálna hodnota je v Spoločnosti odhadnutá vo výške 4,23 %.

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 0,1 %, výsledný záväzok by bol vyšší alebo nižší o 39 mil. Sk.

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie, kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty, vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného

nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové, ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršení finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách, ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

future economic development. Actual investment income represents 4.23% for the Company.

If average investment income would differ from the management estimate by 0.1%, the liability would increase or decrease by SKK 39 million.

(iii) Impairment of available-for-sale equity financial assets

The Company determines that available-for-sale equity financial assets are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below their cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Company evaluates, among other factors, the normal volatility in share price, the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing

cash flow. Impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and financing and operational cash flows.

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné, a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia.

Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v hocakej podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu underwritingu, aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

4.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

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

Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd, epidemie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd, ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom prežitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s fixnými alebo garantovanými plneniami a fixným budúcim poistným neexistujú žiadne faktory, ktoré by znížili akceptované poistné riziko. Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy.

Spoločnosť si účtuje za riziko úmrtia na mesačnej báze za všetky poistné zmluvy bez pevnej doby. Má právo meniť tieto poplatky založené na skúsenosti s úmrtnosťou a tak minimalizovať svoje vystavenie sa riziku úmrtia.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom opisovacej stratégie a zaisťovacích dohôd.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného. V prípade, že má poistený menej ako 45 rokov, lekárska prehliadka je nutná pri poistnej sume vyššej ako 1 500 000 Sk. Ak má poistený viac ako 45 rokov (vrátane), lekárska prehliadka sa vyžaduje už od sumy 750 000 Sk. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v návrhu poistnej zmluvy.

4. Management of insurance and financial risk

The Group issues contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarizes these risks and the way the Group manages them.

4.1 Insurance risk

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

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

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability about the expected outcome will be. In addition, a more diversi-

fied portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome.

Factors that influence insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type, size and group of insured individuals.

4.1.1 Long-term insurance

i) Volume and significance of insurance claims

For insurance contracts with guaranteed terms where there is a risk of death and disease, the most significant factor that may increase the number of insurance events is a change of lifestyle, including eating habits, smoking, or regular sporting activities that may result in earlier or several insurance events.

For guaranteed insurance contracts where the insurance risk is the survival risk, the most important factor that may increase the number of insurance events is developments

in medicine and improvements in social conditions resulting in an increase in the average survival age. These risks do not affect the Company materially.

For contracts with fixed and guaranteed benefits and fixed future premiums, there are no mitigating terms and conditions that reduce the insurance risk accepted. For contracts with a DPF, the participating nature of these contracts results in a significant portion of the insurance risk being shared with the insured party.

The Company charges for mortality risk on a monthly basis for all insurance contracts without a fixed term. It has the right to alter these charges based on its mortality experience, and hence, minimize its exposure to mortality risk.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and adequate reinsurance arrangements.

A check-up at a doctor is required in line with limits for life benefits for death benefit and disability and also for age limits. If the insured is less than 45 years old, the check-up is required for an insurance benefit over SKK 1.5 million. If the insured is more than

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia cez jej kmeň. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 1 mil. Sk na každý poistený život. Spoločnosť zaisťuje excedent poistného plnenia nad 1 mil. Sk pre riziko smrti. Zdravotne obmedzené životy sú poistované na nižších úrovniach. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poistujú riziko prežitia.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plyúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variabilite v správaní držiteľov zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky – dôchodkovú a životnú – pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie, resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť prevádza štatistiku dobrovoľných vypovedaní zmlúv, aby vyšetrila deviáciu skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia túto možnosť. Toto značne závisí od podmienok, ktoré sa vzťahujú na možnosť uplatnenia voľby. Čím nižšie sú súčasne úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných mierach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv si uplatnia ich možnosti.

Koncentrácia poistného rizika

Celková výška poistného krytia v danej skupine		
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	2006	2005
do 250 000 Sk	8 203 059	7 617 638
250 000 Sk - 500 000 Sk	4 678 323	4 299 375
500 000 Sk - 1 000 000 Sk	1 486 889	1 345 943
Nad 1 000 000 Sk	674 397	614 477
Spolu	15 042 668	13 877 433

Celková výška poistného krytia v danej skupine		
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu po zaistení	2006	2005
do 250 000 Sk	4 597 385	3 791 371
250 000 Sk - 500 000 Sk	4 232 359	3 845 366
500 000 Sk - 1 000 000 Sk	1 364 837	1 239 111
Nad 1 000 000 Sk	425 327	457 945
Spolu	10 619 908	9 332 793

Neustále zvyšovanie sa dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvýši pravdepodobnosť, že si držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvýši aj úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia ich možnosť.

4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostatočujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, riziko reálnej hodnoty a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dosahov na finančné výsledky Spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísaf v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť metódu Cash Flow Matching.

45 years old, the check-up is required for an insurance benefit over SKK 750,000. Only a questionnaire is required if the amounts and age are less than these limits.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Group balances death risk and survival risk across its portfolio. Medical selection is also included in the Group's underwriting process, with premiums varied to reflect the health condition and family medical history of the applicants.

The Company has a retention limit of over SKK 1 million on any single life insured. The Company reinsures the excess of the insured benefit over SKK 1 million for death benefit.

(ii) Sources of uncertainty in the estimation of future benefit payments and Premium receipts

Uncertainty in the estimation of future benefit payments and Premium receipts for long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality and the variability in contract holder behaviour.

The Company uses appropriate base tables of standard mortality according to the type of contract being written and the territory in which the insured person resides. The Company investigates its own statistics in respect to policy cancellation from the policyholder side, which is compared with the estimation of the lapse rate at inception. Statistical methods are used for estimating the appropriate lapse ratio. The level of insurance risk for insurance with annuity payment option depends on the amount of policyholders who will use the annuity opti-

Medically impaired lives are insured at lower levels. The Company does not have in place

any reinsurance for a contract that insures survival risk.

Concentration of insurance risk

Total amount of insurance coverage		
Amount of coverage per insurance contract before reinsurance	2006	2005
SKK 0 - 250,000	8,203,059	7,617,638
SKK 250,000 - 500,000	4,678,323	4,299,375
SKK 500,000 - 1,000,000	1,486,889	1,345,943
Over SKK 1 million	674,397	614,477
Total	15,042,668	13,877,433

Total amount of insurance coverage		
Amount of coverage per insurance contract after reinsurance	2006	2005
SKK 0 - 250,000	4,597,385	3,791,371
SKK 250,000 - 500,000	4,232,359	3,845,366
SKK 500,000 - 1,000,000	1,364,837	1,239,111
Over SKK 1 million	425,327	457,945
Total	10,619,908	9,332,793

on. If current interest rates are lower compared to guaranteed interest rates in insurance products, then there is an increased probability that policyholders will exercise their option to have annuity payments. Increased longevity also has an impact in that the risk for the Company is increased, as the policyholders will prefer annuity payments.

4.2 Financial risk

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities reinsurance assets and liabilities. In particular, the key financial risk is that the proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the obligations arising from its insurance and investment contracts. The most important components of this financial risk are interest rate risk, fair value risk, currency risk, credit risk and liquidity risk.

In general, the risk management program is focused on the unpredictability of situations in the financial markets and seeks to minimize any potential adverse effect on the financial results of the Company.

(i) Interest rate risk

The interest rate risk represents the risk that future cash flows from a financial asset will fluctuate due to changes in the market interest rate. Insurance contracts with fixed and granted conditions have been stated at the inception of the contract. Therefore, the granted interest rate is the main risk for the Company because the income from a financial asset will not cover insurance liabilities. The Company manages this risk through Cash Flow Matching.

The majority of financial assets have a floating interest rate; only an immaterial part has a fixed interest rate.

Väčšina finančných aktív má pohyblivú úrokovú sadzbu, nevýznamná časť má fixnú úrokovú sadzbu.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 3,5 % do 6 %. Tabuľka nižšie sumarizuje efektívne úrokové

sadzby podľa jednotlivých zložiek finančných aktív a pasív.

The Group guarantees the technical interest rate in life insurance of 3.5 – 6%.

The table below summarizes the effective interest rates by individual financial assets and liabilities:

31. december 2006	Intervaly efektívnych úrokových sadzieb				Celkom
	0 % – 2 %	2 % – 4%	4 % – 6 %	6 % – 8 %	
Finančné aktíva					
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-	1 183 670	327 925	1 511 595
Cenné papiere určené na predaj	376 345	-	588 993	52 682	1 018 020
Cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	74 542	-	9 473	-	84 015
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 555	28 207	150 140	-	185 902
Finančné aktíva celkom	458 442	28 207	1 932 276	380 607	2 799 532
Pasíva					
Poistné zmluvy	270 772	692 117	1 740 744	-	2 703 633
Pasíva celkom	270 772	692 117	1 740 744	-	2 703 633
31. december 2005					
Finančné aktíva					
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-	1,142,171	207,221	1 349 392
Cenné papiere určené na predaj	110 400	247 511	151 188	-	509 099
Cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	29 054	-	1 639	-	30 693
Peniaze a peňažné ekvivalenty	38 417	395 247	-	-	433 664
Finančné aktíva celkom	177 871	642,758	1,294,998	207,221	2 322 848
Pasíva					
Poistné zmluvy	236 480	600 093	1 395 428	-	2 232 001
Pasíva celkom	236 480	600 093	1 395 428	-	2 232 001

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané peňažné toky v závislosti od dátumu najbližšej zmeny úrokovej sadzby pre finančné aktíva s pohyblivou úrokovou sadzbu alebo dátumu maturity a to podľa toho, ktorý dátum nastane skôr.

31. december 2006	Očakávané peňažné toky				Celkom
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	
Finančné aktíva					
Dlhopisy držané do splatnosti	-	743 975	767 620	-	1 511 595
Cenné papiere určené na predaj	1 018 020	-	-	-	1 018 020
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	84 015	-	-	-	84 015
Peniaze a peňažné ekvivalenty	185 902	-	-	-	185 902
Finančné aktíva celkom	1 287 937	743 975	767 620	-	2 799 532
Pasíva					
Poistné zmluvy	469 744	404 192	452 815	1 376 882	2 703 633
Pasíva celkom	469 744	404 192	452 815	1 376 882	2 703 633

December 31, 2006	Effective interest rate interval				Total
	0 % – 2 %	2 % – 4%	4 % – 6 %	6 % – 8 %	
Financial asset					
Debt securities held to maturity	-	-	1,183,670	327,925	1,511,595
Securities available for sale	376,345	-	588,993	52,682	1,018,020
Securities at fair value through profit or loss	74,542	-	9,473	-	84,015
Cash and cash equivalents	7,555	28,207	150,140	-	185,902
Total financial assets	458,442	28,207	1,932,276	380,607	2,799,532
Liabilities					
Insurance contracts	270,772	692,117	1,740,744	-	2,703,633
Total liabilities	270,772	692,117	1,740,744	-	2,703,633
December 31, 2005					
Financial assets					
Debt securities held to maturity	-	-	1,142,171	207,221	1,349,392
Securities available for sale	110,400	247,511	151,188	-	509,099
Securities at fair value through profit or loss	29,054	-	1,639	-	30,693
Cash and cash equivalents	38,417	395,247	-	-	433,664
Total financial assets	177,871	642,758	1,294,998	207,221	2,322,848
Liabilities					
Insurance contracts	236,480	600,093	1,395,428	-	2,232,001
Total liabilities	236,480	600,093	1,395,428	-	2,232,001

Expected cash flows taking into account earlier of reprising date of financial assets and liabilities with floating interest and maturity dates are as follows:

December 31, 2006	Expected cash flows				Total
	0 - 5 year	5 - 10 years	10 - 15 years	More than nad 15 years	
Financial assets					
Debt securities held to maturity	-	743,975	767,620	-	1,511,595
Securities available for sale	1,018,020	-	-	-	1,010,020
Securities at fair value through profit or loss	84,015	-	-	-	84,015
Cash and cash equivalents	185,902	-	-	-	185,902
Total financial assets	1,287,937	743,975	767,620	-	2,799,532
Liabilities					
Insurance contracts	469,744	404,192	452,815	1,376,882	2,703,633
Total liabilities	469,744	404,192	452,815	1,376,882	2,703,633

31. december 2005	Očakávané peňažné toky				Celkom
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	
Finančné aktíva					
Dlhopisy držané do splatnosti	-	574 799	774 593	-	1 349 392
Cenné papiere určené na predaj	509 099	-	-	-	509 099
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	30 693	-	-	-	30 693
Peniaze a peňažné ekvivalenty	433 664	-	-	-	433 664
Finančné aktíva celkom	973 456	574 799	774 593	-	2 322 848
Pasíva					
Poistné zmluvy	439 221	380 921	434 121	977 738	2 232 001
Pasíva celkom	439 221	380 921	434 121	977 738	2 232 001

(ii) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu meny euro (EUR), chorvátskej kuny (HRK) a amerického dolára (USD). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných

v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách, hlavne EUR.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie menovému riziku k 31. decembru (2006 a 2005). Aktíva a pasíva Spoločnosti sú zoskupené podľa jednotlivých mien.

AKTÍVA	k 31. decembru 2006				Celkom
	SKK	HRK	EUR	USD	
Hmotný majetok	81 884	-	-	-	81 884
Nehmotný majetok	8 941	-	-	-	8 941
Finančné aktíva	2 448 584	61 110	101 950	1 986	2 613 630
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	108 074	-	-	-	108 074
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	132 472	-	-	-	132 472
Odložená daňová pohľadávka	1 188	-	-	-	1 188
Zaistné poistné zmluvy	28 103	-	-	-	28 103
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	185 902	-	-	-	185 902
Aktíva celkom	2 995 148	61 110	101 950	1 986	3 160 194
Záväzky					
Poistné zmluvy	2 703 634	-	-	-	2 703 634
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	135 425	-	-	-	135 425
Záväzky z dane z príjmu	2 557	-	-	-	2 557
Záväzky celkom	2 841 616	-	-	-	2 841 616

December 31, 2006	Expected cash flows				Total
	0 - 5 year	5 - 10 years	10 - 15 years	More than nad 15 years	
Financial assets					
Debt securities held to maturity	-	574,799	774,593	-	1,349,392
Securities available for sale	509,099	-	-	-	509,099
Securities at fair value through profit or loss	30,693	-	-	-	30,693
Cash and cash equivalents	433,664	-	-	-	433,664
Total financial assets	973,456	574,799	774,593	-	2,322,848
Liabilities					
Insurance contracts	439,221	380,921	434,121	977,738	2,232,001
Total liabilities	439,221	380,921	434,121	977,738	2,232,001

(ii) Currency risk

The Company has exposure to currency risk, mainly in respect to the Euro (EUR, HRK and USD). The Company mainly invests into financial assets in those currencies in which its liabilities are also denominated and manages

the currency risk in this way. Currency risk is thus created mainly by securities and liabilities denominated in other currencies, mainly in euros.

The Table below illustrates the Company's currency risk position at December 31, 2005

and 2006. Company's assets and liabilities are categorized by currency:

ASSETS	December 31, 2006				Total
	SKK	HRK	EUR	USD	
Property, plant and equipment	81,884	-	-	-	81,884
Intangible assets including intangible insurance assets	8,941	-	-	-	8,941
Securities	2,448,584	61,110	101,950	1,986	2,613,630
Loans and receivables including insurance receivables	108,074	-	-	-	108,074
Deferred acquisition costs	132,472	-	-	-	132,472
DT asset	1,188	-	-	-	1,188
Reinsurance contracts	28,103	-	-	-	28,103
Cash and other cash equivalents	185,902	-	-	-	185,902
Total assets	2,995,148	61,110	101,950	1,986	3,160,194
Liabilities					
Insurance contracts	2,703,634	-	-	-	2,703,634
Trade and other payables	135,425	-	-	-	135,425
Income tax liability	2,557	-	-	-	2,557
Total liabilities	2,841,616	-	-	-	2,841,616

AKTÍVA	k 31. decembru 2005			
	SKK	HRK	EUR	Celkom
Hmotný majetok	80 058	-	-	80 058
Nehmotný majetok	10 987	-	-	10 987
Finančné aktíva	1 725 299	63 978	99 907	1 889 184
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	95 100	-	-	95 100
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	107 428	-	-	107 428
Odložená daňová pohľadávka	1 634	-	-	1 634
Zaistné poisťné zmluvy	31 254	-	-	31 254
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	433 664	-	-	433 664
Aktíva celkom	2 485 424	63 978	99 907	2 649 309
Závazky				
Poisťné zmluvy	2 232 002	-	-	2 232 002
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	111 072	-	-	111 072
Závazky z dane z príjmu	5 501	-	-	5 501
Závazky celkom	2 348 575	-	-	2 348 575

(iii) Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poisťných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostried-

ky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané peňažné toky v závislosti od ich zmluvnej splatnosti a od zámeru manažmentu ich realizovať.

31. december 2006	Očakávané peňažné toky				Celkom
	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	
Finančné aktíva					
Dlhopisy držané do splatnosti	-	743 975	767 620	-	1 511 595
Cenné papiere určené na predaj	1 018 020	-	-	-	1 018 020
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	84 015	-	-	-	84 015
Peniaze a peňažné ekvivalenty	185 902	-	-	-	185 902
Finančné aktíva celkom	1 287 937	743 975	767 620	-	2 799 532
Pasíva					
Poisťné zmluvy	469 744	404 192	452 815	1 376 882	2 703 633
Pasíva celkom	469 744	404 192	452 815	1 376 882	2 703 633

ASSETS	December 31, 2005			
	SKK	HRK	EUR	Total
Property, plant and equipment	80,058	-	-	80,058
Intangible assets including intangible insurance assets	10,987	-	-	10,987
Securities	1,725,299	63,978	99,907	1,889,184
Loans and receivables including insurance receivables	95,100	-	-	95,100
Deferred acquisition costs	107 428	-	-	107 428
DT asset	1,634	-	-	1,634
Reinsurance contracts	31,254	-	-	31,254
Cash and other cash equivalents	433,664	-	-	433,664
Total assets	2,485,424	63,978	99,907	2,649,309
Liabilities				
Insurance contracts	2,232,002	-	-	2,232,002
Trade and other payables	111,072	-	-	111,072
Liabilities from income tax	5,501	-	-	5,501
Total liabilities	2,348,575	-	-	2,348,575

(iii) Liquidity risk

The Company is exposed to daily calls on its available cash resources, mainly from claims arising from insurance contracts. Liquidity risk is the risk that cash may not be available

to pay obligations when due at a reasonable cost. The Company sets limits so that it has sufficient funds available to pay the amounts due.

Table below summarize expected cash flow from financial asset and liabilities based on maturity date or management intention for realisation.

December 31, 2006	Expected cash flows (maturities)				Total
	0 - 5 year	5 - 10 years	10 - 15 years	More than nad 15 years	
Financial assets					
Debt securities held to maturity	-	743,975	767,620	-	1,511,595
Securities available for sale	1,018,020	-	-	-	1,018,020
Securities at fair value through profit or loss	84,015	-	-	-	84,015
Cash and cash equivalents	185,902	-	-	-	185,902
Total financial assets	1,287,937	743,975	767,620	-	2,799,532
Liabilities					
Insurance contracts	469,744	404,192	452,815	1,376,882	2,703,633
Total liabilities	469,744	404,192	452,815	1,376,882	2,703,633

31. december 2005	Očakávané peňažné toky				Celkom
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	
Finančné aktíva					
Dlhopisy držané do splatnosti	-	574 799	774 593	-	1 349 392
Cenné papiere určené na predaj	509 099	-	-	-	509 099
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	30 693	-	-	-	30 693
Peniaze a peňažné ekvivalenty	433 664	-	-	-	433 664
Finančné aktíva celkom	973 456	574 799	774 593	-	2 322 848
Pasíva					
Poistné zmluvy	439 221	380 921	434 121	977 738	2 232 001
Pasíva celkom	439 221	380 921	434 121	977 738	2 232 001

(iv) Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku, sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- emitenti cenných papierov.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V končnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojím akcionárom.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodno-

cované v spolupráci s akcionárom Spoločnosti.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku k 31. decembru (2006 aj 2005). Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poors.

2006

Úverové riziko	Majetkové cenné papiere		Dlhopisy		Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Na predaj	Držané do splatnosti			
AA	-	-	-	178 777	-	-	-
AA-	-	-	50 142	40 336	-	-	-
A+	-	-	-	-	-	28 103	-
A	-	-	344 694	1 129 206	-	-	102 064
A-	-	-	150 499	50 614	-	-	-
BBB	-	-	242 265	112 662	-	-	-
Nehodnotené	74 542	230 420	-	-	9 473	108 074	83 838
Spolu	74 542	230 420	787 600	1 511 595	9 473	108 074	185 902

December 31, 2005	Expected cash flows (maturities)				Total
	0 - 5 year	5 - 10 years	10 - 15 years	More than nad 15 years	
Financial assets					
Debt securities held to maturity	-	574,799	774,593	-	1,349,392
Securities available for sale	509,099	-	-	-	509,099
Securities at fair value through profit or loss	30,693	-	-	-	30,693
Cash and cash equivalents	433,664	-	-	-	433,664
Total financial assets	973,456	574,799	774,593	-	2,322,848
Liabilities					
Insurance contracts	439,221	380,921	434,121	977,738	2,232,001
Total liabilities	439,221	380,921	434,121	977,738	2,232,001

(iv) Credit risk

The Group has exposure to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due. Key areas where the Group is exposed to credit risk are:

- amounts due to the insured from insurance contracts
- amounts due from reinsurance,
- amounts due from business partners, and
- securities issuers.

Reinsurance is used for managing insurance risks. However primary responsibility remains with the Company. If reinsurers fail to meet liabilities for any reason, Company is still responsible for insurance liabilities. Company analyses loan risk of reinsurance in cooperation with shareholder.

The loan risk of the security issuer is managed by the investing strategy and rules. They are regularly updated in cooperation with the shareholder of the Company.

The table below summarizes the exposure to loan risk at December 31, (2006 and 2005). Financial assets of Company are grouped to categories according to rating of Standard & Poors agency:

2006

Credit risk	Equity securities at fair value through profit or loss	Equity securities available for sale	Debt securities available for sale	Debt securities held to maturity	Debt securities fair value through profit or loss	Loans and receivables including insurance receivables	Reinsurance assets (reinsurance contracts)	Cash and cash equivalents
	AA	-	-	-	178,777	-	-	-
AA-	-	-	50,142	40,336	-	-	-	-
A+	-	-	-	-	-	-	28,103	-
A	-	-	344,694	1,129,206	-	-	-	102,064
A-	-	-	150,499	50,614	-	-	-	-
BBB	-	-	242,265	112,662	-	-	-	-
Not rated	74,542	230,420	-	-	9,473	108,074	-	83,838
Total	74,542	230,420	787,600	1,511,595	9,473	108,074	28,103	185,902

2005

Úverové riziko	Majetkové cenné papiere		Dlhopisy		Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Na predaj	Držané do splatnosti			
AA	-	-	50 298	58 734	-	-	-
AA-	-	-	-	40 310	-	-	-
A+	-	-	-	-	-	31 254	-
A	-	-	-	207 221	-	-	339 206
A-	-	-	297 559	979 149	-	-	-
BBB	-	-	50 842	63 978	-	-	-
Nehodnotené	29 054	110 400	-	-	95 100	-	94 458
Spolu	29 054	110 400	398 699	1 349 392	1 639	31 254	433 664

5. Prechod na IFRS

Táto účtovná závierka je prvá účtovná závierka Spoločnosti v súlade s IFRS platnými v EÚ k dátumu prechodu 1. január 2005. IFRS 1 vyžaduje retrospektívnu aplikáciu IFRS k 31. decembru 2006 pri zostavení otváracích IFRS stavov k 1. januáru 2005 a v nasledujúcich obdobiach až k prvému dátumu vykazovania podľa IFRS.

Pri zostavení tejto účtovnej závierky Spoločnosť použila nasledovné povinné výnimky z retrospektívneho uplatnenia IFRS:

(a) **Odučtovanie finančného majetku a záväzkov.** Finančný majetok a záväzky, odúčtované pred 1. januárom 2004, sa podľa IFRS znova nevykazujú.

(b) **Výnimka z účtovania o zabezpečovacích derivátoch.** Spoločnosť nemá zabezpečovacie deriváty.

(c) **Výnimka odhadov.** Odhady podľa IFRS k 1. januáru 2005 a 31. decembru 2005 musia byť konzistentné s odhadmi k týmto dátumom podľa predchádzajúcich všeobecne prijatých účtovných postupov, ak neexistuje dôkaz, že boli urobené chybné.

(d) **Majetok určený na predaj a výnimka z ukončených činností.** Výnimka nie je relevantná pre Spoločnosť z dôvodu dátumu prechodu Spoločnosti na IFRS

Spoločnosť nevyužila žiadnu z voliteľných výnimiek z uplatnenia IFRS 1.

Odsúhlasenie medzi IFRS a SÚP

Úpravy v dôsledku rozdielov medzi slovenskými účtovnými predpismi (SÚP) a IFRS súviseli s:

- Oceňovacie rozdiely z majetku,
- Oceňovacie rozdiely z cenných papierov,
- Účtovanie o sociálnych nákladoch.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú vplyv rozdielov medzi slovenskými účtovnými predpismi (SÚP) a IFRS na vlastné imanie spoločnosti ku dňu prechodu na IFRS (1. januára 2005) a k 31. decembru 2005 a na výsledok hospodárenia za rok 2005.

	2005	2004
Vlastné imanie SÚP	314 292	304 988
Odúčtovanie precenenia nehnuteľností	-12 938	-13 499
Sociálne a zamestnanecké náklady	-620	-
Vlastné imanie IFRS	300 734	291 489
		2005
Hospodársky výsledok SÚP		10,359
Sociálne a zamestnanecké náklady		-620
Precenenie cenných papierov určených na predaj		-116
Hospodársky výsledok IFRS		9,85

Dosah horeuvedených úprav na výkaz cash flow nie je významný.

2005

Credit risk	Equity securities at fair value through profit or loss	Equity securities available for sale	Debt securities available for sale	Debt securities held to maturity	Debt securities fair value through profit or loss	Loans and receivables including insurance receivables	Reinsurance assets (reinsurance contracts)	Cash and cash equivalents
	AA	-	-	50,298	58,734	-	-	-
AA-	-	-	-	40,310	-	-	-	-
A+	-	-	-	-	-	-	31,254	-
A	-	-	-	207,221	-	-	-	339,206
A-	-	-	297,559	979,149	-	-	-	-
BBB	-	-	50,842	63,978	-	-	-	-
Not rated	29,054	110,400	-	-	1,639	95,100	-	94,458
Total	29,054	110,400	398,699	1,349,392	1,639	95,100	31,254	433,664

5. Transition to IFRS

These are the Company's first financial statements prepared in accordance with IFRS applicable in the EU at the transition date, January 1, 2005. IFRS 1 requires a retrospective application of the version of IFRS valid as of December 31, 2006 in preparing the opening IFRS balance sheet at January 1, 2005 and in subsequent periods up to the first IFRS reporting date.

In preparing these consolidated financial statements, the Group applied the following compulsory exceptions from IFRS 1 application:

(a) **Derecognition of financial assets and liabilities.** In accordance with IFRS 1 financial assets and liabilities derecognized before January 1, 2004 are again not recognized.

(b) **Exception concerning hedge accounting.**

The Company does not apply hedge accounting.

(c) **Exception concerning estimates.** Estimates pursuant to IFRS at January 1, 2005 and December 31, 2005 must be consistent with those made at these dates pursuant to generally accepted accounting principles, unless there is evidence they were incorrect.

(d) **Exception concerning assets held for sale and discontinued operations.** Exception from IFRS 5 is not relevant for the Company due to the timing of the Company's date of transition.

The Company did not apply any voluntary exceptions from the application of IFRS 1.

Reconciliation between IFRS and Slovak Accounting Principles

Adjustments due to differences between Slovak accounting rules (SÚP) and IFRS related to:

- Release of revaluation of fixed asset as for IFRS purposes the Company uses cost accounting
- Revaluation of available for sale financial asset
- Accounting for social and employees costs

The following tables summarize the impact of differences between Slovak Accounting Standards and IFRS to equity at the date of IFRS transition January 1, 2005 and to December 31, 2005, and the impact on the current year result for 2005:

	2005	2004
Equity Slovak GAAP	314,292	304,988
Release of revaluation differences from fixed assets as accounting at cost is used for IFRS compared to revaluation model used for SÚP	(12,938)	(13,499)
Accounting for social and employees costs, under SÚP represented distribution of profit	(620)	-
Equity IFRS	300,734	291,489

6. Dlhodobý hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1. januáru 2005			
Obstarávacia cena	89 660	12 921	102 581
Oprávky a opravné položky	-13 748	-6 170	-19 918
Zostatková hodnota	75 912	6 751	82 663
Rok končiaci 31. decembra 2005			
Stav na začiatku roka	75 912	6 751	82 663
Prírastky	762	5 209	5 971
Úbytky	-	-338	-338
Odpisy	-5 307	-2 931	-8 238
Zostatková hodnota na konci obdobia	71 367	8 691	80 058
K 31. decembru 2005			
Obstarávacia cena	90 380	17 917	108 297
Oprávky a opravné položky	-19 013	-9 226	-28 239
Zostatková hodnota	71 367	8 691	80 058
Rok končiaci 31. decembra 2006			
Stav na začiatku roka	71 367	8 691	80 058
Prírastky	262	6 671	6 933
Úbytky	-	-337	-337
Odpisy	-1535	-3 235	-4 770
Zostatková hodnota na konci obdobia	70 094	11 790	81 884
K 31. decembru 2006			
Obstarávacia cena	90 642	23 250	113 892
Oprávky a opravné položky	-20 548	-11 460	-32 008
Zostatková hodnota	70 094	11 790	81 884

Odpisy vo výške 4 770 tis. Sk (2005: 8 238 tis. Sk) boli zaúčtované na farchu Nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 141 752 tis. Sk (2005: 133 532 tis. Sk).

	2005
Results – Slovak GAAP	10,359
Accounting for social and employees costs, under SÚP represented distribution of profit	(620)
Revaluation of available for sale financial asset	(116)
Result – IFRS	9,855

There were no material changes to cash flow statement.

6. Property, plant and equipment

	Land and buildings	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
At January 1, 2005			
Acquisition cost	89,660	12,921	102,581
Accumulated depreciation	(13,748)	(6,170)	(19,918)
Net book value	75,912	6,751	82,663
Year ended December 31, 2005			
Opening balance	75,912	6,751	82,663
Additions	720	5,209	5,929
Disposals	-	(213)	(213)
Depreciation charge	(5,265)	(3,056)	(8,321)
Closing balance	71,367	8,691	80,058
At December 31, 2005			
Acquisition cost	90,380	17,917	108,297
Accumulated depreciation	(19,013)	(9,226)	(28,239)
Net book value	71,367	8,691	80,058
Year ended December 31, 2006			
Opening balance	71,367	8,691	80,058
Additions	262	6,671	6,933
Disposals	-	(1,339)	(1,339)
Depreciation charge	(1,535)	(2,233)	(3,768)
Closing balance	70,094	11,790	81,884
At December 31, 2006			
Acquisition cost	90,642	23,250	113,892
Accumulated depreciation	(20,548)	(11,460)	(32,008)
Net book value	70,094	11,790	81,884

A depreciation expense of SKK 3,768,000 (2005: SKK 8,321,000) has been charged in marketing and administrative expenses.

Property plant and equipment is insured for standard risks at SKK 141,752,000 (2005: SKK 133,532,000).

7. Dlhodobý nehmotný majetok

	Počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2005			
Obstarávacia cena	17 800	198	17 998
Oprávky a opravné položky	-9 466	-198	-9 664
Zostatková hodnota	8 334	-	8 334
Rok končiaci 31. decembra 2005			
Stav na začiatku roka	8 334	-	8 334
Prírastky	7 195	-	7 195
Amortizácia	-4 542	-	-4 542
Zostatková hodnota na konci obdobia	10 987	-	10 987
K 31. decembru 2005			
Obstarávacia cena	25 037	198	25 235
Oprávky a opravné položky	-14 050	-198	-14 248
Zostatková hodnota	10 987	-	10 987
Rok končiaci 31. decembra 2006			
Stav na začiatku roka	10 987	-	10 987
Prírastky	2 822	-	2 822
Amortizácia	-4 868	-	-4 868
Zostatková hodnota na konci obdobia	8 941	-	8 941
Stav k 31. decembru 2006			
Obstarávacia cena	27 859	198	28 057
Oprávky a opravné položky	-18 918	-198	-19 116
Zostatková hodnota	8 941	-	8 941

Amortizácia vo výške 4 868 tis. Sk (2005: 4 542 tis. Sk) boli zaúčtované na farchu Nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	28 103	31 254
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	28 103	31 254
Krátkodobé	28 103	31 254
Dlhodobé	-	-

Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z krátkodobých a dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2006 23 702 tis. Sk (31. december 2005: 28 744 tis. Sk) a podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2006 4 401 mil. Sk (31. december 2005: 2 509 tis. Sk).

Sumy splatné od zaisťovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 10).

7. Intangible assets

	Software	Other intangible assets	Total
January 1, 2005			
Acquisition cost	17,800	198	17,998
Accumulated depreciation	(9,466)	(198)	(9,664)
Net book value	8,334	-	8,334
Year ended December 31, 2005			
Opening balance	8,334	-	8,334
Additions	7,237	-	7,237
Amortization	(4,584)	-	(4,584)
Closing balance	10,987	-	10,987
At December 31, 2005			
Acquisition cost	25,037	198	25,235
Accumulated depreciation	(14,050)	(198)	(14,248)
Net book value	10,987	-	10,987
Year ended December 31, 2006			
Opening balance	10,987	-	10,987
Additions	2,822	-	2,822
Amortization	(4,868)	-	(4,868)
Closing balance	8,941	-	8,941
At December 31, 2006			
Acquisition cost	27,859	198	28,057
Accumulated depreciation	(18,918)	(198)	(19,116)
Net book value	8,941	-	8,941

Amortization charges at SKK 4,868,000 (2005: SKK 4,584,000) were charged in marketing and administrative expenses.

8. Reinsurance assets

Year ended December 31,	2006	2005
Reinsurers' share in insurance liabilities	28,103	31,254
Impairment provision	-	-
Total assets arising from reinsurance contracts	28,103	31,254
Current	28,103	31,254
Non-current	-	-

The reinsurers' share of liabilities from short-term and long-term life insurance contracts amounted to SKK 23,702,000 (December 31, 2005: SKK 28,744,000) at December 31, 2006; the reinsurers' share of liabilities from casualty insurance was SKK 4,401,000 at December 31, 2006 (December 31, 2005: SKK 2,509,000).

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Group on insurance contracts that are reinsured are included within 'Loans and receivables' (Note 10).

9. Finančné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Držané do splatnosti	1 511 595	1 349 392
Určené na predaj	1 018 020	509 099
Cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	84 015	30 693
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok (Poznámka 10)	108 074	95 100
Celkom finančné aktíva	2 721 704	1 984 284
Krátkodobá časť	252 719	340 606
Dlhodobá časť	2 468 985	1 642 678

Aktíva zahrnuté do každej z kategórií sú bližšie popísané v nasledujúcich tabuľkách.

Držané do splatnosti

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	1 390 785	1 349 392
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	120 810	-
Celkom finančné aktíva držané do splatnosti	1 511 595	1 349 392

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2006 je 1 633 108 Sk (31. december 2005: 1 481 787 tis. Sk).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo maklérskeho stanovenia ceny. V prípade, že táto informácia nebola k dispozícii, odhad reálnej hodnoty bol uskutočnený na základe kótovaných trhových cien cenných papierov s podobným kreditom, dobou splatnosti a charakteristikami výnosnosti.

Určené na predaj

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Majetkové cenné papiere		
- kótované na burze	103 936	110 400
- nekótované na burze	126 481	-
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	485 006	348 401
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	302 597	50 298
Celkom finančné aktíva určené na predaj	1 018 020	509 099

9. Financial assets

Year ended December 31,	2006	2005
Held to maturity	1,511,595	1,349,392
Available for sale	1,018,020	509,099
At fair value through income	84,015	30,693
Loans and receivables (including insurance receivables – Note 10)	108,074	95,100
Total financial assets	2,721,704	1,984,284
Current	252,719	340,606
Non-current	2,468,985	1,642,678

The assets comprised in each of the categories above are detailed in the tables below:

Held to maturity

Year ended December 31,	2006	2005
Debt securities – fixed interest rate		
- listed	1,390,785	1,349,392
Debt securities – floating interest rate		
- listed	120,810	-
Total held-to-maturity financial assets	1,511,595	1,349,392

Financial assets held to maturity are not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of the held-to-maturity assets is at December 31, 2006 SKK 1,633,108,000 (December 31, 2005: SKK 1,481,787,000).

Fair values of financial assets held to maturity are based on market prices or broker/dealer quotations. Where this information is not available, fair value has been estimated using quoted market prices for securities with similar credit maturity and yield characteristics.

Available for sale

Year ended December 31,	2006	2005
Equity securities		
- listed	103,936	110,400
- unlisted	126,481	-
Debt securities with fixed rate		
- listed	485,006	348,401
Debt securities with floating rate		
- listed	302,597	50,298
Total available-for-sale financial assets	1,018,020	509,099

	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Celkom
K 1. januára 2005	1 286 536	405 222	8 271	1 700 029
Kurzové rozdiely	218	5 580	-	5 798
Prírastky	199 083	4 50 880	21 503	4 721 466
Úbytky	-136 445	-4 417 656	-179	-4 554 280
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	15 073	1 098	16 171
K 31. decembru 2005	1 349 392	509 099	30 693	1 889 184
Kurzové rozdiely	- 2 783	-	-	-2 783
Prírastky	235 730	1 005 066	56 871	1 297 667
Úbytky	-91 553	-501 020	-3 770	-596 343
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	4 875	221	5 096
Reálna hodnota vloženého derivátu	20 809	-	-	20 809
K 31. decembru 2006	1 511 595	1 018 020	84 015	2 613 630

10. Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	110 270	106 387
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-58 505	-42 798
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 261	-
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-3 261	-
- voči zaisťovateľom	22 007	12 544
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	1 418	1 179
- časovo rozlíšené nájomné	195	158
- ostatné pohľadávky	32 512	13 794
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-2 307	-2 689
- ostatné časové rozlíšenie	2 484	6 525
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	108 074	95 100
Krátkodobá časť	108 074	95 100
Dlhodobá časť	-	-

Spoločnosť zaúčtovala v roku 2006 opravnú položku vo výške 18 586 tis. Sk (2005: 11 906 tis. Sk) z dôvodu zníženia hodnoty svojich poisťných pohľadávok. Tvorba opravnej položky bola zahrnutá do nákladov na marketing a administratívnych nákladov vo výkaze ziskov a strát.

	Held to maturity	Available for sale	At fair value through income	Total
At January 1, 2005	1,286,536	405,222	8,271	1,700,029
Foreign Exchange differences	218	5,580	-	5,798
Additions	199,083	4,500,880	21,503	4,721,466
Disposals	(136,445)	(4,417,656)	(179)	(4,554,280)
Fair value net gains (excluding net realized gains)	-	15,073	1,098	16,171
At December 31, 2005	1,349,392	509,099	30,693	1,889,184
Foreign Exchange differences	(2,783)	-	-	(2,783)
Additions	235,730	1,005,066	56,871	1,297,667
Disposals	(91,553)	(501,020)	(3,770)	(596,343)
Fair value net gains (excluding net realized gains)	-	4,875	221	5,096
Fair value of embedded derivative	20,809	-	-	20,809
At December 31, 2006	1,511,595	1,018,020	84,015	2,613,630

10. Loans and receivables

Year ended December 31,	2006	2005
Receivables from insurance contracts		
- due from contract holders	110,270	106,387
- less provision for impairment of receivables from contract holders	(58,505)	(42,798)
- due from brokers and intermediaries	3,261	-
- less provision for impairment of receivables from brokers and intermediaries	(3,261)	-
- due from reinsurers	22,007	12,544
Other loans and receivables		
- prepayments	1,418	1,179
- accrued rent	195	158
- other receivables	32,512	13,794
- less provision for impairment of receivables	(2,307)	(2,689)
- other deferred assets	2,484	6,525
Total loans and receivables including receivables from insurance contracts	108,074	95,100
Current	108,074	95,100
Non-current	-	-

The Company has recognized a loss of SKK 18,586,000 (2005: SKK 11,906,000) for the impairment of its receivables during the year ended December 31, 2006. The creation and use of impairment provisions for receivables is included in the income statement as marketing and administration costs.

11. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Tabuľka pohybov časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2006	2005
K 1. januára	107 428	65 921
Kapitalizácia	50 088	83 076
Amortizácia	-25 044	-41 569
K 31. decembru	132 472	107 428

12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	7 555	17 715
Krátkodobé termínované vklady	178 347	415 949
Spolu	185 902	433 664

Efektívna úroková sadzba na krátkodobé termínované vklady bola v roku 2006 3,56 % (2005: 2,52 %). Splatnosť týchto vkladov je v priemere 4,08 dní (2005: 2,8 dní).

13. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v mil. SK)
Stav k 1. januáru 2005	300	300
Stav k 31. decembru 2005	300	300
Stav k 31. decembru 2006	300	300

Základné imanie k 31. decembru 2006 pozostávalo z 300 ks (k 31. decembru 2005: 300 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 1 mil. Sk. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

14. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Zákonný rezervný fond	19 920	18 884
Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	-2 696	-494
Nerozdelený zisk	1 354	-17 656
Spolu	18 578	734

Zákonný rezervný fond je možné použiť len na krytie strát. Zákonný rezervný fond je tvorený maximálne do výšky 20 % zo základného imania.

Hospodársky výsledok za rok 2005 bol schválený valným zhromaždením dňa 2. mája 2006 a bol rozdelený nasledovne:

- prídelenie do zákonného rezervného fondu vo výške 1 036 tis. Sk,
- prídelenie do sociálneho fondu vo výške 518 tis. Sk,
- nerozdelený zisk vo výške 8 805 tis. Sk.

11. Deferred acquisition costs

Reconciliation of changes in deferred acquisition costs is as follows:

	2006	2005
At January 1,	107,428	65,921
Capitalisation	50,088	83,076
Amortisation	(25,044)	(41,569)
At December 31,	132,472	107,428

12. Cash and cash equivalents

Year ended December 31,	2006	2005
Cash at hand and in bank	7,555	17,715
Short-term bank deposits	178,347	415,949
Total	185,902	433,664

The effective interest rate on short-term bank accounts was 3.56 % in 2006 (2005: 2.52%) and had an average maturity of 4.08 days (2005: 2.8 days).

13. Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (in Mio SKK)
At January 1, 2005	300	300
At December 31, 2005	300	300
At December 31, 2006	300	300

At December 31, 2006, the share capital comprised 300 issued, authorized and paid ordinary shares (at December 31, 2005: 300). The nominal value of a share is SKK 1 million. The holders of all ordinary shares have the right to vote and are eligible to receive a share of the profit proportional to the value of shares held by them to the total value of Company's shares (Note 1).

14. Legal reserve fund and other funds

Year ended December 31,	2006	2005
Legal reserve fund	19,920	18,884
Revaluation of AFS	(2,696)	(494)
Retained earnings	1,354	(17,656)
Total	18,578	734

The legal reserve fund is possible to use only to cover losses. The legal reserve fund is created from profit up to 20% of share capital.

Distribution of 2005 profit was approved by Annual General Meeting held on 2 May 2007 as follows:

- contribution to legal reserve fund SKK 1,036,000
- contribution to social fund SKK 518,000
- retained earnings SKK 8,805,000

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2005	116
Precenenie – brutto	5 219
Prevody do čistého zisku pri predaji alebo znížení hodnoty – brutto	-5 829
K 31. decembru 2005	-494
Precenenie – brutto	-10 270
Prevody do čistého zisku pri predaji alebo znížení hodnoty – brutto	8 068
K 31. decembru 2006	-2 696

15. Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Brutto		
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	2 009 562	1 612 695
- bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	91 836	31 092
- investičné zmluvy s DPF	602 236	588 215
Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto	2 703 634	2 232 002
Podiel zaisťovateľa		
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	27 992	31 204
- bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	71	41
- investičné zmluvy s DPF	40	9
Celkom podiel zaisťovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv	28 103	31 254
Netto		
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	1 981 570	1 581 491
- bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	91 765	31 051
- investičné zmluvy s DPF	602 196	588 206
Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto	2 675 531	2 200 748

15.1 Dlhodobé životné poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

(i) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri podpise poistnej zmluvy Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti,

dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt

predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom v tomto prípade sa už nové predpoklady neupravujú o mieru opatrnosti. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 3,5 – 6 %.

Movements in the revaluation reserve for available-for-sale investments were as follows:

At January 1, 2005	116
Revaluation – gross	5,219
Net gains transferred to net profit on disposal and impairment – gross	(5,829)
At December 31, 2005	(494)
Revaluation – gross	(10,270)
Net gains transferred to net profit on disposal and impairment – gross	8,068
At December 31, 2006	(2,696)

15. Insurance liabilities and reinsurance assets

Year ended December 31,	2006	2005
Gross		
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	2,009,562	1,612,695
- without fixed and guaranteed terms	91,836	31,092
- investment contract with DPF	602,236	588,215
Long-term insurance contracts gross	2,703,634	2,232,002
Reinsurers' share		
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	27,992	31,204
- without fixed and guaranteed terms	71	41
- investment contract with DPF	40	9
Total reinsurers' share of insurance liabilities	28,103	31,254
Net		
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms	1,981,570	1,581,491
- without fixed and guaranteed terms	91,765	31,051
- investment contract with DPF	602,196	588,206
Total insurance liabilities – net	2,675,531	2,200,748

15.1 Long-term insurance contracts – assumption, change in assumptions and sensitivity

(i) Process used to decide on assumptions

For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. At inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future deaths, voluntary terminations, investment returns

and administration expenses. These assumptions are used to calculate liabilities during the life of the contract. A margin for risk and uncertainty is added to these assumptions.

Subsequently, new estimates are developed at each reporting date to determine whether liabilities are adequate in the light of the latest current estimates. The initial assumptions are not altered if the liabilities are con-

sidered adequate. If the liabilities are not adequate, the assumptions are altered to reflect the latest current estimate, and no margin is added to the assumptions in this event.

The Company guarantees the technical interest rate in life insurance of 3.5 – 6%.

The assumptions used for the insurance contracts disclosed in this note are as follows.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou v súvislosti so záväzkami z poistných zmlúv analyzovaných v tejto časti sú:

• Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poisťujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

• Trvanie

Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania („persistence rate“). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poist-

nej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie sa aktuálnych poistených.

• Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

• Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

(ii) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poistných zmlúv

týkajúcich sa životných poistných zmlúv na pohyby základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky. Čo sa týka záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami, zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti. Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poistných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami:

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2006 (v mil. Sk)	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2005 (v mil. Sk)
Zhoršenie úmrtnosti	+10 %	20	21
Zníženie výnosnosti investícií	(0,1) % p.a.	39	40
Zhoršenie základnej úrovne nákladov na obnovenie poistných zmlúv	+10%	22	25
Zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv	+20%	17,5	20

15.2 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a aktív vyplývajúcich zo zaistenia

(i) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami

Rok končiaci 31. decembra	2006			2005		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	1 612 695	31 204	1 581 491	1 226 052	26 392	1 199 660
Prijaté poistné	495 342	-	495 342	490 226	14 367	475 859
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-68 342	-3 175	-65 167	-67 123	-3 449	-63 674
Pripísané úroky	95 465	-	95 465	73 985	-	73 985
Ostatné pohyby	-125 598	-37	-125 561	-110 445	-6 106	-104 339
Celkom na konci roka	2 009 562	27 992	1 981 570	1 612 695	31 204	1 581 491

• Mortality

An appropriate base table of standard mortality is chosen depending on the type of contract. An investigation into Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to adjust the rates reflected in the table to a best estimate of mortality for that year. For contracts insuring survivorship, an allowance is made for future mortality improvements based on trends identified in the data.

• Persistency

An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to determine an appropriate persistency rate. Persistency rates vary by product type and policy duration. An allowance is then made for any trends in the data to arrive at a best estimate of future persistency rates that

takes into account the effective contract holders' behaviour.

• Renewal expense level and inflation

The current level of expenses is taken as an appropriate expense base. Expense inflation is assumed to be covered by an increase in the insurance portfolio.

• Tax

It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

(ii) Change in assumptions and sensitivity analysis

The following tables present the sensitivity of the value of insurance liabilities disclosed in this note to movements in the assumptions used in the estimation of insurance liabilities. For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed

terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment. The table below indicates the level of the respective variable that will trigger an adjustment and then indicates the liability adjustment required as a result of a further deterioration in the variable.

Long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms:

Assumption in million of SKK	Altered assumption	Change in liability 2006 (in Million SKK)	Change in liability 2005 (in Million SKK)
Worsening of mortality	+10%	20	21
Lowering of investment returns	(0.1)% p.a.	39	40
Worsening of base renewal expense level	+10%	22	25
Worsening of lapse rate	+20%	17.5	20

15.2 Movements in insurance liabilities and reinsurance assets

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

Year ended December 31,	2006			2005		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At beginning of year	1,612,695	31,204	1,581,491	1,226,052	26,392	1,199,660
Premiums received	495,342	-	495,342	490,226	14,367	475,859
Liabilities released for payments on death, surrender and other termination in the year	(68,342)	(3,175)	(65,167)	(67,123)	(3,449)	(63,674)
Interest credited	95,465	-	95,465	73,985	-	73,985
Movements of UPR and RBNS	(125,598)	(37)	(125,561)	(110,445)	(6,106)	(104,339)
Total at the end of year	2,009,562	27,992	1,981,570	1,612,695	31,204	1,581,491

(ii) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2006			2005		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	588 215	9	588 206	498 193	-	498 193
Prijaté poisťné	877 018	-	877 018	628 872	-	628 872
Poplatky zrazené z účtov klientov	-3 576	-	-3 576	-923	-	-923
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-874 612	-	-874 612	-545 340	-	-545 340
Pripísané úroky	15 036	-	15 036	7 276	-	7 276
Ostatné pohyby	155	31	124	137	9	128
Celkom na konci roka	602 236	40	602 196	588 215	9	588 206

(iii) Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	2006			2005		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	31 092	41	31 051	8 271	-	8 271
Prijaté poisťné	145 810	-	145 810	35 605	-	35 605
Poplatky zrazené z účtov klientov	-4 675	-	-4 675	-1 345	-	-1 345
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-52 315	-	-52 315	356	-	356
Pripísané úroky	3 806	-	3 806	1 497	-	1 497
Ostatné pohyby	-31 882	30	-31 912	-12 580	41	-12 621
Celkom na konci roka	91 836	71	91 765	31 092	41	31 051

16. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Závazky voči spriazneným stranám	24 020	13 560
Závazky voči poisťným	29 325	28 623
Závazky voči maklérom a sprostredkovateľom	32 225	31 748
Závazky voči zaisťovateľom	4 391	-
Závazky z obchodného styku	25 594	20 689
Leasing	5 024	1 462
Sociálne poisťenie a iné daňové záväzky	4 568	7 908
Závazky voči zamestnancom	6 268	2 762
Výnosy budúcich období	4 010	4 320
Spolu	135 425	111 072
Krátkodobá časť	132 554	110 389
Dlhodobá časť	2 871	683

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

(ii) Investment contracts with DPF

Year ended December 31,	2006			2005		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At beginning of year	588,215	9	588,206	498,193	-	498,193
Premiums received	877,018	-	877,018	628,872	-	628,872
Fees deducted from account balances	(3,576)	-	(3,576)	(923)	-	(923)
Liabilities released for payments on death, surrender and other termination in the year	(874,612)	-	(874,612)	(545,340)	-	(545,340)
Interest credited	15,036	-	15,036	7,276	-	7,276
Movement of UPR and RBNS	156	31	124	137	9	128
Total at the end of year	602,236	40	602,196	588,215	9	588,206

(iii) Unit linked

Year ended December 31,	2006			2005		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At beginning of year	31,092	41	31,051	8,271	-	8,271
Premiums received	145,810	-	145,810	35,605	-	35,605
Fees deducted from account balances	(4,675)	-	(4,675)	(1,345)	-	(1,345)
Liabilities released for payments on death, surrender and other termination in the year	(52,315)	-	(52,315)	356	-	356
Interest credited	3,806	-	3,806	1,497	-	1,497
Movement of UPR and RBNS	(31,882)	30	(31,912)	(12,580)	41	(12,621)
Total at the end of year	91,836	71	91,765	31,092	41	31,051

16. Trade and other payables

Year ended December 31,	2006	2005
Amounts due to related parties (Note 28)	24,020	13,560
Insurance liability		
- amounts due to clients	29,325	28,623
- amounts due to agents	32,225	31,748
- amounts due to reinsurers	4,391	-
Trade payables	25,594	20,689
Leasing	5,024	1,462
Social security and other tax payables	4,568	7,908
Payables to employees	6,268	2,762
Deferred income	4,010	4,320
Total	135,425	111,072
Current portion	132,554	110,389
Non-current portion	2,871	683

All liabilities for 2006 and 2005 are within due date.

17. Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane. Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 188	1 634
Spolu	1 188	1 634

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2006	2005
Stav na začiatku roka	1 634	1 108
Náklad/výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát	-446	526
Stav na konci roka	1 188	1 634

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:	Provizie	Amortizácia diskontu/prémie	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2005	736	327	780	1 843
Zaúčtované na farchu/v prospech výkazu ziskov a strát	980	-	240	1 220
K 31. decembru 2005	1 716	327	1 020	3 063
Zaúčtované na farchu/v prospech výkazu ziskov a strát	-307	512	22	227
K 31. decembru 2006	1 409	839	1 042	3 290

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2005	431	76	53	174	734
Zaúčtované na farchu/v prospech výkazu ziskov a strát	246	471	-	-22	695
K 31. decembru 2005	677	547	53	152	1 429
Zaúčtované na farchu/v prospech výkazu ziskov a strát	696	-3	-	-20	673
K 31. decembru 2006	1 373	544	53	132	2 102

17. Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset current tax asset against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same tax authority. The offset amounts are as follows:

Year ended December 31,	2006	2005
Deferred tax asset		
- to be recovered after more than 12 months	-	-
- to be recovered within 12 months	1,188	1,634
Total	1,188	1,634

Movement of deferred tax asset is as follows:

Year ended December 31,	2006	2005
At the beginning of the year	1,634	1,108
Expense/income recognized in income statement (Note 25)	(446)	526
At the end of year	1,188	1,634

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offset of balances within the same jurisdiction, are as follows:

Deferred tax asset:	Provisions	Amortization of discount/premium	Other	Total
At January 1, 2005	736	327	780	1,843
Charged/credited to the income statement	980	-	240	1,220
At December 31, 2005	1,716	327	1,020	3,063
Charged/credited to the income statement	(307)	512	22	227
At December 31, 2006	1,409	839	1,042	3,290

Deferred tax liabilities:

	Depreciation of tangible fixed assets	Contractual fines and penalties	AFS revaluation	Other	Total
At January 1, 2005	431	76	53	174	734
Charged/credited to the income statement	246	471	-	(22)	695
At December 31, 2005	677	547	53	152	1,429
Charged/credited to the income statement	696	(3)	-	(20)	673
At December 31, 2006	1,373	544	53	132	2,102

18. Čisté predpísané poistné

	2006	2005
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	1 634 527	1 273 341
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-9 022	-17 809
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	4 297	4 540
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-24	-63
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	1 629 777	1 260 009
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	47 032	49 205
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-820	-3 070
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	124	175
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-2	-11
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	47 977	46 299
Čisté predpísané poistné	1 581 800	1 213 710

19. Výnosy z finančných investícií

	2006	2005
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	72 915	68 501
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	27 222	23 448
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	9 787	7 803
Spolu	109 924	99 752

20. Čisté realizované zisky z aktív na predaj

	2006	2005
Realizované zisky z finančných aktív určených na predaj		
- majetkové cenné papiere	8 142	1 071
- dlhové cenné papiere	234	17 309
Reálna hodnota vloženého derivátu	20 809	-
Realizované straty z finančných aktív určených na predaj		
- majetkové cenné papiere	-221	-
- dlhové cenné papiere	-3 059	-2 209
Spolu	25 905	16 171

18. Net insurance premium revenue

	2006	2005
Long-term insurance contracts		
- premium receivables	1,634,527	1,273,341
- change in unearned premium provision	(9,022)	(17,809)
Long-term insurance contracts without fixed terms		
- premium receivables	4,297	4,540
- change in unearned premium provision	(24)	(63)
Premium revenue arising from insurance contracts issued	1,629,777	1,260,009
Long-term reinsurance contracts		
- premium reinsured	47,032	49,205
- change in unearned premium provision	(820)	(3,070)
Long-term reinsurance contracts		
- premium reinsured	124	175
- change in unearned premium provision	(2)	(11)
Premium reinsured	47,977	46,299
Nett insurance premium	1,581,800	1,213,710

19. Investment income

	2006	2005
Interest income on financial assets held to maturity	72,915	68,501
Interest income on financial assets available for sale	27,222	23,448
Interest income on cash and cash equivalents	9,787	7,803
Total	109,924	99,752

20. Net fair value gains on financial assets

	2006	2005
Realized gains on financial assets available for sale		
- equity securities	8,142	1,071
- debt securities	234	17,309
- fair value of embedded derivative	20,809	-
Realized losses on financial assets available for sale		
- equity securities	(221)	-
- debt securities	(3,059)	(2,209)
Total	25,905	16,171

21. Poistné úžitky a poistné plnenia

	2006			2005		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	995 811	14 042	981 769	606 077	14 635	591 442
Zmena stavu rezerv	489 982	-2 329	492 311	513 110	1 781	511 329
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	1 196	17	1 179	1 033	25	1 008
Zmena stavu rezerv	86	-	86	52	-	52
Spolu	1 487 075	11 730	1 475 345	1 120 272	16 441	1 103 831

22. Náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv	2006	2005
	Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	25 044
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	164 410	143 201
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	189 454	184 770
b) Náklady na marketing a administratívne náklady		
	2006	2005
Náklady na marketing a administratívne náklady	50 369	49 733
Odpisy hmotného dlhodobého majetku (Poznámka 6)	4 770	8 238
Amortizácia nehmotného dlhodobého majetku (Poznámka 7)	4 868	4 542
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	60 007	62 513

23. Náklady podľa charakteru

	2006	2005
Sprostredkovateľské provízie	85 185	79 103
Odpisy, amortizácia (Poznámka 6 a 7)	9 638	12 780
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 24)	77 563	66 694
Nákup tovaru a služieb	46 870	72 524
Náklady softvéru	1 085	1 470
Bankové poplatky	4 416	3 767
Opravné položky	18 586	11 906
Odpis pohľadávok	2 982	-
Ostatné náklady	3 856	403
Náklady celkom	250 861	248 647

21. Insurance benefits and claims

	2006			2005		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Long-term insurance contracts						
Current year claims and loss adjustment expenses	995,811	14,042	981,769	606,077	14,635	591,442
Change in technical reserve	489,982	(2,329)	492,311	513,110	1,781	511,329
Short-term insurance contracts						
Current year claims and loss adjustment expenses	1,196	17	1,179	1,033	25	1,008
Change in technical reserve	86	-	86	52	-	52
Total	1,487,075	11,730	1,475,345	1,120,272	16,441	1,103,831

22. Other expenses by destination

a) Expenses for acquisition of insurance contracts	2006	2005
	Amortisation of deferred acquisition costs	25,044
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts expensed in the year	164,410	143,201
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	189,454	184,770
b) Marketing and administrative expenses		
	2006	2005
Marketing and administrative expenses	50,369	49,733
Depreciation of non-current assets (Note 6)	4,770	8,238
Amortization of intangible assets (Note 7)	4,868	4,542
Total	60,007	62,513

23. Expenses by nature

	2006	2005
Agent's commission	85,185	79,103
Depreciation and amortization (Notes 6 and 7)	9,638	12,780
Employee benefit expense (Note 24)	77,563	66,694
Purchase of goods and services	46,870	72,524
Purchase of software	1,085	1,470
Bank charges	4,416	3,767
Impairment provision	18,586	11,906
Receivables write off		2,982
Other expenses	3,856	403
Total expenses	250,861	248,647

24. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2006	2005
Platy, mzdy a náklady na odstupné	64 425	55 655
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	6 858	5 707
Dôchodkové náklady - program s vopred stanovenými príspevkami	6 280	5 332
Spolu	77 563	66 694

25. Daň z príjmov

	2006	2005
Splatná daň	9 983	7 159
Odložená daň (Poznámka 17)	446	-526
Spolu	10 429	6 633

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2006	2005
Zisk pred zdanením	30 475	16 488
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19 %)	5 790	3 132
Daňovo neuznateľné náklady	7 603	3 541
Výnosy nepodliehajúce dani	-2 447	-40
Ostatné	-517	-
Daňový náklad	10 429	6 633

Hlavným dôvodom daňovo neuznateľných nákladov je tvorba opravných položiek.

Sadzba dane bola v roku 19 % (2005: 19 %).

26. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Zisk pred zdanením	30 475	16 488
Odpisy stálych aktív	8 637	12 906
Zmena stavu finančných aktív - majetkové CP	-165 508	-118 695
Zmena stavu finančných aktív - dlhové CP	-558 938	-70 460
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-27 443	-46 814
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	3 151	-4 862
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	471 632	499 427
Zmena stavu ostatných záväzkov	24 017	13 212
ZS ocenenia	-2 202	-610
Prijaté úroky	-10 129	-8 750
Čistý peňažný tok prevádzkovej činnosti	-226 308	291 842

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupu a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poisťných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťných úžitkov a poisťných plnení.

24. Employee benefits expense

	2006	2005
Wages and salaries, and termination benefits	64,425	55,655
Social and health care costs	6,858	5,707
Pension costs – defined contribution plans	6,280	5,332
Total	77,563	66,694

25. Income tax

	2006	2005
Tax due	9,983	7,159
Deferred tax (Note 17)	446	(526)
Total	10,429	6,633

Tax on the Company's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the tax rate applicable to profits of the Company as follows:

	2006	2005
Profit before tax	30,475	16,488
Income tax calculated using 19% tax rate	5,790	3,132
Tax non-deductible expenses	7,603	3,541
Non taxable income	(2,447)	(40)
Other	(517)	-
Tax expense	10,429	6,633

The main reasons of tax non-deductible expenses represent creation of impairment provision for receivables. The tax rate was 19% (2005: 19%).

26. Cash flow from operating activities

	Year ended December 31, 2006	Year ended December 31, 2005
Profit before tax	30,475	16,488
Depreciation and amortisation	8,637	12,906
Movement in securities	(165,508)	(118,695)
Movement in debt securities	(558,938)	(70,460)
Movement of receivables	(27,443)	(46,814)
Movement in reinsurance	3,151	(4,862)
Movement in insurance liabilities	471,632	499,427
Movement of other liabilities	23,975	13,254
Movement of AFS revaluation	(2,202)	(610)
Interest received(10,129)	(8,750)	-
Cash flow from operating activities	(226,350)	291,884

The Company classifies the cash flows for the purchase and disposal of financial assets in its operating cash flows, as the purchases are funded from the cash flows associated with the origination of insurance and investment contracts, net of the cash flows for payments of insurance benefits and claims and investment contract benefits.

27. Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských akti-

vít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Zdaňovacie obdobia 2005 až 2006 neboli predmetom daňovej kontroly, ktorá môže byť vykonaná maximálne do 11 rokov od zdaňovacieho obdobia, a teda ostáva možnosť doru-

benia daňovej povinnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom.

28. Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie, boli nasledovné:

Materská spoločnosť:
Kooperativa poisťovňa, a. s.

Ostatné:
Wiener Städtische AG, Komunálna poisťovňa, a. s.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2006 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Materská spoločnosť	Ostatné spriaznené strany
31. december 2006		
Pohľadávky – z obchodného styku (rebranding)	-	15 765
– zaistenie	-	19 272
Spolu pohľadávky		35 037
Záväzky – z obchodného styku	57	-
– zaistenie	-	23 963
Spolu záväzky	57	23 963

	Materská spoločnosť	Ostatné spriaznené strany
31. december 2005		
Pohľadávky – zaistenie	140	11 657
Spolu pohľadávky	140	11 657
Záväzky – z obchodného styku	156	-
– zaistenie	-	13 404
Spolu záväzky	156	13 404

27. Contingent liabilities

Tax legislation

Since some provisions of Slovak legislation allow for more than one interpretation, the tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes

should not be taxed. The 2004 and 2005 taxation periods were not subject to a tax control, which can be performed within a maximum period of 11 years. Therefore, there is a risk of additional imposition of tax. The management of the Company is not aware of any cir-

cumstances in this respect that may lead to significant costs in the future.

28. Related-party transactions

Transactions with related parties included:

Parent company:
Kooperativa poisťovňa, a.s.

Other related parties:
Wiener Städtische AG, Komunálna poisťovňa, a.s.,

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables from and liabilities to related parties are shown in the following table:

	Parent company	Other related parties
December 31, 2006		
Trade receivables (rebranding)	-	15,765
Reinsurance	-	19,272
Total receivables	-	35,037
Trade liabilities	57	-
Reinsurance	-	23,963
Total liabilities	57	23,963

	Parent company	Other related parties
December 31, 2005		
Other receivables	140	11,657
Total receivables	140	11,657
Trade liabilities	156	-
Reinsurance	-	13,404
Total liabilities	156	13,404

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2006 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Ostatné spriaznené strany
Predaj poistných zmlúv	-	-
Predaj služieb	172	15 765
Ostatný predaj	-	-
Spolu predaj	172	15 765
Nákup poistných zmlúv	-	-
Nákup služieb	1 136	-
Ostatný nákup	-	-
Spolu nákup	1 136	-

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2005 nasledovné:

	Materská spoločnosť
Predaj poistných zmlúv	-
Predaj služieb	462
Ostatný predaj	-
Spolu predaj	462
Nákup poistných zmlúv	-
Nákup služieb	1 641
Ostatný nákup	-
Spolu nákup	1 641

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2006 a 2005:

	2006	2005
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	17 673	11 685
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	312	272
Dôchodkové náklady - program s vopred stanovenými príspevkami	202	185
Spolu	18 187	12 142

b) Related party transactions

In 2006, revenues and costs from transactions with related parties were as follows:

	Parent company	Other related parties
Sale of insurance contracts	-	-
Sale of services	172	15,765
Other	-	-
Total sale	172	15,765
Purchase of insurance contracts	-	-
Purchase of services	2,136	-
Other	-	-
Total purchase	-	1,136-

In 2005, revenues and costs from transactions with related parties were as follows:

	Parent company
Sale of insurance contracts	-
Sale of services	462
Other	-
Total sale	462
Purchase of insurance contracts	-
Purchase of services	1,641
Other	-
Total purchase	1,641

c) Key management compensation

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2006 a 2005:


	2006	2005
Salaries and other short-term employee benefits	17,673	11,685
Social and health care costs	312	272
Pension costs defined contribution plans	202	185
Total	18,187	12,142


29. Udalosti po súvahovom dni


Národná banka Slovenska stanovila maximálnu výšku technickej úrokovej miery vo výške 2,5 % s účinnosťou od 1. januára 2007. Spoločnosť používa pre všetky produkty životného poistenia, ktoré sú predávané od 1. januára 2007, zakalkulovanú výšku technickej úrokovej miery vo výške 2,5 %.

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.


JUDr. Jozef Csáky
predseda predstavenstva


Mgr. Zdeno Gossányi
člen predstavenstva


Mgr. Zdenka Augustinová


Ing. Mária Pavelková

Podpisový záznam členov štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky


Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie účtovníctva


Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky


29. Events after the balance-sheet date


The National Bank of Slovakia stated the maximum technical interest rate as 2.5% with validity from January 1, 2007. Thus the Company has recalculated all the products of life-insurance, in which this assumption is used, which are sold from January 1, 2007.

After December 31, 2006, no other significant events have occurred that would require recognition or disclosure in the 2006 financial statements.


JUDr. Jozef Csáky
Chairmen of BoD


Mgr. Zdeno Gossányi
Member of BoD


Mgr. Zdenka Augustinová


Ing. Mária Pavelková

Statutory body signature

Person responsible
for accounting

Person responsible
for financial statement

