

VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT



'05

Hodnotenie renomovaného týždenníka o hospodárení a podnikaní vychádza z vývoja trhových podielov a ziskovosti poisťovní. Cena vyjadruje schopnosť ocenej spoločnosti presadiť sa v silnom konkurenčnom boji na poisťovnom trhu.

Rating made by prestigious Economy and Business Weekly is based on market share development and profitability of insurance companies. Annual prize justifies ability of awarded company to achieve appropriate position in strong competitive fight on the insurance market.

Poistovňa roka 2005

Výročná cena TRENDU za mimoriadne podnikateľské výsledky na slovenskom poisťovnom trhu.

Insurance company of the year 2005
TREND's annual prize for outstanding business results on Slovak insurance market.



OBSAH

1.	Úvodné slovo predsedu dozornej rady	(6)
2.	Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	(8)
3.	Poslanie spoločnosti a predmet podnikania	(12)
4.	Údaje o spoločnosti	(12)
5.	Štruktúra spoločnosti	(12)
5.1.	Akcionárska štruktúra	(12)
5.2.	Majetkové podiely v iných spoločnostiach	(14)
5.3.	Orgány spoločnosti	(16)
5.3.1.	Dozorná rada	(16)
5.3.2.	Predstavenstvo spoločnosti, životopisy členov	(16)
5.4.	Vedenie spoločnosti	(20)
5.5.	Organizačná štruktúra	(22)
5.6.	Obchodná štruktúra	(24)
6.	Vienna Insurance Group	(26)
7.	Správa predstavenstva	(44)
7.1.	Ekonomické prostredie	(44)
7.2.	Poistný trh	(44)
7.3.	Vývoj spoločnosti v roku 2005	(44)
7.4.	Bilancia obchodného roku	(48)
7.5.	Predpísané poistné	(50)
7.6.	Oblasť likvidácie škôd	(60)
7.7.	Zaistenie	(66)
7.8.	Finančné umiestnenie	(68)
7.9.	Návrh na rozdelenie zisku	(70)
7.10.	Marketingová komunikácia	(70)
7.11.	Sponzorské a spoločenské aktivity	(72)
7.12.	Informačné technológie, prevádzka a správa poistenia	(74)
7.13.	Personálny rozvoj a starostlivosť o zamestnancov	(74)
7.14.	Prognóza pre rok 2006	(78)
8.	Správa dozornej rady	(82)
9.	Správa audítora	(84)
10.	Ročná účtovná závierka	(86)
10.1.	Súvaha k 31. 12. 2005	(86)
10.2.	Výkaz ziskov a strát k 31. 12. 2005	(94)
10.3.	Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 31. 12. 2005	(101)
11.	Adresár	(134)

CONTENTS

1.	Introductory word of the Chairman of the Supervisory Board	(6)
2.	Introductory word of the Chairman of the Board of Directors and the General Director	(8)
3.	Function of the Company and the line of business	(12)
4.	Information about the Company	(12)
5.	Structure of the Company	(12)
5.1.	Structure of shareholders	(12)
5.2.	Proprietary shares in other companies	(14)
5.3.	Authorities of the Company	(16)
5.3.1.	Supervisory Board	(16)
5.3.2.	Board of Directors of the Company, the members' CVs	(16)
5.4.	Management of the Company	(20)
5.5.	Organisational structure	(22)
5.6.	Commercial structure	(24)
6.	Vienna Insurance Group	(26)
7.	Report of the Board of Directors	(44)
7.1.	Economical environment	(44)
7.2.	The insurance market	(44)
7.3.	Development of the Company in 2005	(44)
7.4.	Balance of the financial year	(48)
7.5.	Written premium	(50)
7.6.	The area of claims handling	(60)
7.7.	Reinsurance	(66)
7.8.	Financial placement	(68)
7.9.	Proposal of profit distribution	(70)
7.10.	Marketing communication	(70)
7.11.	Sponsoring and social activities	(72)
7.12.	Information technologies, insurance operation and administration	(74)
7.13.	Personal development and employees care	(74)
7.14.	Prognosis for the year 2006	(78)
8.	Report of the Supervisory Board	(82)
9.	Auditor's report	(84)
10.	Annual statement of finances	(86)
10.1.	Balance sheet as at 31. 12. 2005	(86)
10.2.	Profit and loss statement as at 31. 12. 2005	(94)
10.3.	Notes to the statement of finances compiled as at 31. 12. 2005	(101)
11.	Address book	(134)

Úvodné slovo predsedu dozornej rady

Vážení obchodní partneri, milí přátelia,

Komunálna poisťovňa a.s., dosiahla aj v roku 2005 štandardne dobré výsledky, na aké sme u nej za posledné roky zvyknutí. V snahe uspokojiť požiadavky klientov a vyrovnat' tlak konkurencie sa spola'hla na nové produkty vyvinuté v rámci back-officových činností materskej spoločnosti Kooperativa poisťovňa, a.s. V rámci rozšírenia produktového portfólia výrazne prehĺbila svoje aktivity najmä v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel.

V obchodnej činnosti dosiahla Komunálna poisťovňa a.s., medziročný nárast hrubého predpísaného poistného o 16,5 % v porovnaní s rokom 2004, čím sa umiestnila na deviatom mieste v rámci slovenského poistného trhu. K týmto výborným výsledkom istotne prispel aj nový produkt Dexia Invest – investičné životné poistenie, ktorý je jedným z pilierov spolupráce so strategickým partnerom – Dexia bankou Slovensko.

Za svoje úspechy bola Komunálna poisťovňa ocenená 3. miestom v hodnotení hospodárskeho týždenníka TREND o najlepšiu poisťovňu roka 2005 v Slovenskej republike.

Poisťovne Vienna Insurance Group na Slovensku (Kooperativa, Komunálna poisťovňa a Kontinuita) prekročili ku koncu roka 2005 štvrtinový trhov'ý podiel na slovenskom poistnom trhu. K zlepšeniu efektivity bezpochyby prispelo aj využitie synergických efektov poisťovni skupiny pod vedením materskej Kooperativy, a tým došlo aj k zvýšeniu servisnej kvality pre klientov, čo zaisťuje pre Vienna Insurance Group konkurenčnú výhodu na slovenskom poistnom trhu.

Na rok 2006 si Komunálna poisťovňa stanovila opäť ambiciózne ciele. Strategickou víziou je ďalší nárast poistného kmeňa, zvyšovanie trhového podielu, podpora rozvoja odbytových štruktúr a silná orientácia na klienta zabezpečením vysokokvalitného a dostupného servisu po celom území Slovenska. Obchodné aktivity budú smerované na rozširovanie a inováciu produktového portfólia na základe požiadaviek trhu a s využitím know-how Vienna Insurance Group.

Kedže predaj produktov bankopoisťovníctva sa ukázal ako veľmi úspešný, aj naďalej sa bude rozvíjať strategická spolupráca s Dexia bankou Slovensko.

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

Moje úprimné poďakovanie patrí tiež predstavenstvu, manažmentu a všetkým pracovníkom Komunálnej poisťovne a.s., za vykonanú prácu v prospech rozvoja spoločnosti. Pevne verím, že obchodné výsledky spoločnosti budú v budúcnosti inšpirujúce aj pre ostatné odvetvia práce Komunálnej poisťovne. Zároveň si dovoľím vysloviť myšlienku, že spoločnosť bude naďalej pokračovať v trende úspechov a pozitívneho vývoja.

Ing. Juraj Lelkes
Predseda dozornej rady

Introductory word of the Chairman of the Supervisory Board

Dear business partners, dear friends,

Similarly as in last couple years, in 2005 Komunálna poisťovňa a.s. achieved again very good results. In order to satisfy requirements of clients and to face up competition, Komunálna poisťovňa a.s. counted on new products developed within the scope of back-office activities performed by the mother company of Kooperativa poisťovňa, a.s. Within the product portfolio expanding, the Company significantly deepened its activities, especially in the area of Motor Third party liability insurance.

In its business activity Komunálna poisťovňa a.s. achieved a 16.5% inter-annual increase in gross written premium in comparison with the year 2004, and by this the Company has taken 9th position within the Slovak insurance market. A new product of Dexia Invest – investment life insurance certainly conducted to these good results. This product forms a one of pillars of the co-operation with the Company's strategic partner – Dexia bank Slovensko.

According to TREND, the Slovak economical magazine's review regarding the best insurance company of the year 2005 in the Slovak Republic, due to its achievement, Komunálna poisťovňa has taken 3rd position.

At the end of 2005 insurance companies of Vienna Insurance Group in Slovakia (Kooperativa, Komunálna poisťovňa and Kontinuita) overran a quarter market share in the Slovak insurance market. The efficiency improvement was undoubtedly due to utilisation of synergic effects of the Group's insurance companies led by the mother company of Kooperativa. As a result, the quality of services for clients increased, and this factor provides competitive advantages for Vienna Insurance Group on the Slovak insurance market.

For the year 2006 Komunálna poisťovňa set again ambitious targets. Their strategic vision is a further growth of the insurance base, increase in the Company's market share, support of the marketing structures development and a strong fixation on the client by provision of services of high quality, which are accessible all over Slovakia. Trading activities will be focused on the product portfolio extension and innovation according to requirements of the market and using the Vienna Insurance Group's know-how. Since the sale of bank insurance products proved very successful, the strategic co-operation with Dexia bank Slovensko will be carried on.

In conclusion of my introductory remarks let me express my gratitude to all clients and business partners, who put their trust to Komunálna poisťovňa, a.s. I would like to assure you that your protection against unpredictable events is in the best hands and we highly appreciate your trust and loyalty; at the same time we feel obliged to provide you with quality-advanced services in future.

My sincere thanks go also to the Board of Directors, management and all employees of Komunálna poisťovňa, a.s. for everything they have done in favour of the Company's development. I believe that the Company's commercial results will be inspired in future also for other sectors of work in Komunálna poisťovňa. At the same time I take the liberty to say that the Company will carry on with the positive development towards further success.

Ing. Juraj Lelkes
Chairman of the Supervisory Board

Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

**Vážení akcionári, vážení obchodní partneri,
vážené kolegyne, vážení kolegovia,**

rok 2005 bol ďalší, v poradí už jedenásty rok aktívneho pôsobenia Komunálnej poisťovne na slovenskom poistnom trhu. Aj v tomto roku spoločnosť preukázala výkonnosť, obhájila trhovú pozíciu medzi silnejúcou konkurenciou a potvrdila opodstatnenosť svojej existencie. Priazeň našich klientov a zaznamenané hospodárske výsledky dokumentujú, že sme životaschopná spoločnosť, ktorá vie pružne reagovať na potreby trhu a dokáže flexibilne využiť naskytnuté príležitosti.

Naša spoločnosť prechádzala aj v roku 2005 vnútornými zmenami. Tie boli logickým nadviazaním na prvú časť projektu spoločného interného zázemia (back office) v rámci spoločností Vienna Insurance Group na Slovensku – Komunálnej poisťovne, KOOPERATIVY a KONTINUITY. V uplynulom roku sa paralelne s priebehom druhej etapy back office, prejavil synergický efekt jeho prvej fázy. Zaznamenali sme prínosy v podobe skvalitnenia servisných služieb pre klientov a celkového zefektívnenia činností v oblasti administratívy. Pre našu spoločnosť znamenajú tieto prínosy dôležitú konkurenčnú výhodu na slovenskom trhu.

Uplynulý obchodný rok hodnotím v mene spoločnosti ako veľmi úspešný. Hrubé predpísané poistné dosiahlo celkom hodnotu 1 325 549 tis. Sk, čo predstavuje medziročný nárast o 188 110 tis. Sk. Hrubý hospodársky výsledok dosiahol úroveň **80 481 tis. Sk**. Zaznamenané výsledky potvrdzujú, že Komunálna poisťovňa ponúka svojim klientom atraktívne a vyhľadávané poistné riešenia.

V roku 2005 Komunálna poisťovňa posilnila svoje postavenie na trhu. Trhový podiel spoločnosti sa zvýšil z 2,37 na 2,62 percenta, čo v konečnom dôsledku prispelo k jej umiestneniu sa na 9. mieste spomedzi 27 konkurenčných subjektov. V neživotnom poistení sa navyše stala 5-tou najväčšou poisťovacou spoločnosťou na slovenskom poistnom trhu.

Jednou z mnohých dôležitých úloh bolo a naďalej ostáva priblížiť sa k požiadavkám a potrebám klientov. Z toho dôvodu sme konzekventne mapovali trh a v závislosti od príležitostí sme vyvíjali nové poistné produkty a inovovali už existujúce druhy v portfóliu. Aj vďaka takejto dôslednosti sa nám podarilo zavčas odhaliť príležitosť a atraktívnou ponukou na sklonku roka 2005, v oblasti Poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú motorovým vozidlom, sme uspokojili vysoké nároky mnohých klientov.

Za veľký úspech Komunálnej poisťovne považujem rastúci záujem verejnosti o dlhodobé druhy životného poistenia. V tejto sfére sme vyvinuli značné úsilie nielen pri osobnej ponuke produktov, ale aj v oblasti komunikácie a podpory predaja. Do budúcnosti vidím veľkú perspektívu a ďalšie šance našej spoločnosti práve v predaji na mieru šitých poistných riešení dlhodobého životného poistenia.

Introductory word of the Chairman of the Board of Directors and the General Director

**Dear shareholders, dear business partners,
dear fellow workers,**

The year 2005 was another – eleventh year in row – of the Komunálna poisťovňa company's activity on the Slovak insurance market. Also in this year the Company proved its efficiency, sustained its position on the market among strenuous competitors, and at the same time confirmed that its existence is well founded. Countenance of our clients and recorded economical results have documented that we are a viable company, which is able to promptly respond to the market requirements and make a great use of offered opportunities.

In 2005 our company went again through internal changes. They form a logic sequel to the first part of the project of joint internal background (back office), within companies of Vienna Insurance Group in Slovakia – Komunálna poisťovňa, KOOOPERATIVA and KONTINUITA. Last year, simultaneously with the second phase of the back office, the synergic effect of its first phase demonstrated itself. We recorded gains in form of improved services for clients and overall increase in efficiency of activities in the administrative area. These gains create an important competitive advantage for our Company on the Slovak market.

On behalf of the Company I evaluate the previous commercial year as a very successful one. Gross written premium amounted to total 1,325,549 thou. SKK, which represents an inter-annual increase by 188,110 thou. SKK. Gross income amounted to **80,481 thou. SKK**. Recorded results confirm that Komunálna poisťovňa offers its clients attractive and popular insurance solutions.

In 2005 Komunálna poisťovňa strengthened its position on the market. The Company's market share increased from 2.37 to 2.62 percent, and as a result of this, the Company has taken 9th position among 27 competitive subjects. In addition, in terms of non-life insurance, the Company became the 5th biggest insurance company on the Slovak insurance market.

One of many important tasks is to advance towards requirements and needs of clients. On that account we consequently searched the market and, in line with opportunities, developed new insurance products and made some innovation of existing products in portfolio. Due to this consistent effort we could early discover our opportunity and at the end of the year 2005 our attractive offer in the area of Motor Third party liability insurance satisfied high requirements of many clients.

The growing interest of public in long-term types of life insurance I regard as the Komunálna poisťovňa company's great success. We put a significant effort in this sphere with regard to personal offer of products and also in the area of communication and marketing. I foresee a great perspective and more opportunities for our Company in sale of customised insurance solutions of long-term life insurance.

Komunálna poisťovňa opäť potvrdila svoje kvality, ktoré boli ocenené 3. miestom v prestížnej ankete Top Trend – Poisťovňa roka 2005. Hoci v roku 2004 zaujala 2. miesto, ocenenie z roku 2005 je o to vzácnejšie, že boli organizátormi súťaže postavené náročnejšie kritériá zamerané v prvom rade na ekonomickú efektívnosť a rentabilitu podniku.

Priaznivé výsledky našej spoločnosti sú povzbudením a motiváciou pre celý tím zamestnancov, ktorí intenzívne vo všetkých zložkách pracovali na napĺňaní našich stratégií. Moja vďaka patrí celému kolektívu Komunálnej poisťovne, ktorý bol stotožnený s cieľmi a tímovou prácou zabezpečil plnenie úloh. Takisto patrí poďakovanie partnerom za prejavenu dôveru a akcionárom za podporu pri realizácii našich vízií a cieľov.

Vážené dámy, vážení páni,

V roku 2006 náš čakajú ďalšie odvážne plány.

Máme pred sebou nielen nové výzvy, príležitosti ale aj ohrozenia, pretože úspech neprichádza sám od seba, k úspešnému postaveniu sa nedostaneme po ľahkej a rovnej ceste. Som presvedčený, že sa nám podarí „chopiť“ výzvu nadchádzajúceho obdobia a prípadné ohrozenia vopred odhalíme a eliminujeme. Verím, a že naša spoločnosť bude klientov naďalej presvedčať o správnosti ich rozhodnutia – vybrať si poisťné riešenie v modernej, transparentnej a dôveryhodnej spoločnosti, ktorou Komunálna poisťovňa určite je.

Ing. Pavol Butkovský
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Komunálna poisťovňa confirmed again its qualities, which were awarded by 3rd position in the Top Trend prestigious critical review – Insurance company of the year 2005. Though in 2004 the Company took 2nd position, the award from 2005 is more valuable since the contest organisers introduced harder criteria focused first and foremost on the company's economical efficiency and profitability.

Favourable results of our Company form a good countenance and motivation for all team of employees, who worked hard and intensively in all departments in order to fulfil our strategies. My thanks go to all team of Komunálna poisťovňa, who associated themselves with goals and by their teamwork secured completion of tasks. My thanks go also to partners for their trust and to shareholders for their support at realisation of our visions and goals.

Dear ladies and gentlemen,

In 2006 further audacious plans await us. We face not only the new challenges and opportunities but also risks since the success does not come to us easy and by itself. I believe that we will be able to take challenges of on-coming period and early detect and eliminate possible risks. I believe that our Company will keep clients satisfied with their right decision – to choose their insurance solution in the advanced transparent and trustworthy company, which Komunálna poisťovňa certainly is.

Ing. Pavol Butkovský
the Chairman of the Board
of Directors
and the General Director

Poslanie spoločnosti a predmet podnikania

Komunálna poisťovňa a. s., je komerčná, univerzálna poisťovacia spoločnosť pôsobiaca na slovenskom poisťovnom trhu. Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993. Svoju činnosť oficiálne zahájila 1. januára 1994.

Poslaním spoločnosti je poskytovať klientom kvalitnú poisťnú ochranu a zabezpečovať ich budúcnosť prostredníctvom spoľahlivého zhodnocovania vložených financií. Komunálna poisťovňa popri svojom hlavnom poslaní sleduje i cieľ budovať stabilné a dôverné vzťahy so zákazníkmi, a to nie len tvorbou a aktualizáciou produktov podľa ich požiadaviek, ale aj prostredníctvom profesionálneho a vysoko odborného prístupu.

Komunálna poisťovňa sa orientuje na poisťné krytie všetkých oblastí, s ťažiskom na neživotné poistenie, pre širokú škálu záujemcov. V minulosti sa špecializovala na poisťnú ochranu komunálnej sféry, dnes zabezpečuje komplexné služby obyvateľstvu, organizáciám, medzinárodným a domácim podnikateľským subjektom. Potvrdením úspešného pôsobenia Komunálnej poisťovne na slovenskom poisťovnom trhu bolo získanie ocenených pozícií v súťaži Poisťovňa roka 2004 a 2005.

Údaje o spoločnosti

Komunálna poisťovňa je členom silnej európskej skupiny Vienna Insurance Group, ktorá má zastúpenie po celom území Európy.

Obchodné meno	Komunálna poisťovňa a. s.
Právna forma	akciová spoločnosť
Sídlo	Dr. V. Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2
Identifikačné číslo	315 955 45
Rok vzniku	1994
Právna forma	akciová spoločnosť
Základné imanie	280 miliónov Sk
Počet akcií	2 800 ks
Druh a podoba akcií	kmeňové, zaknihované
Menová hodnota akcie	100 000 Sk
Predmet podnikania	podnikanie v poisťovníctve na území SR

Function of the Company and the line of business

Komunálna poisťovňa a. s. is a commercial, all purpose insurance company performing activities on the Slovak insurance market. Komunálna poisťovňa was established by Deed of foundation dated 19 October 1993. Its activity officially commenced on 1st January 1994.

The Company's function is to provide clients with a good insurance protection and secure their future by means of reliable returns on their investment. In addition to its main function, Komunálna poisťovňa is also focused on building up the permanent and confidential relations with customers not only by means of creating and updating customised products by also by a professional and expert approach of its workers.

Komunálna poisťovňa is orientated on insurance cover in all areas, with focus on non-life insurance, for a wide range of persons interested. Formerly the Company was specialised in the municipal sphere insurance protection; nowadays it provides complex services for population, organisations, and international and domestic entrepreneurial subjects as well. Taking awarded positions in the critical review regarding the Insurance Company of the year 2004 and 2005 proved the successful performance of Komunálna poisťovňa on the Slovak insurance market.

Information about the Company

Komunálna poisťovňa is a member of the strong European group of Vienna Insurance Group, which has its agencies all over Europe.

Business name	Komunálna poisťovňa a. s.
Legal form	Joint-stock company
Place of residence	Dr. V. Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2
Identification number	315 955 45
Year of establishment	1994
Legal form	Joint-stock company
Basic capital	280 million SKK
Number of shares	2,800 pcs
Type and form of shares	Ordinary shares, entered
Nominal value of share	100,000 SKK
Object of business	Insurance industry in the Slovak Republic

Štruktúra spoločnosti

5.1. Akcionárska štruktúra

Štruktúra akcionárov	Akcie v kusoch	Podiel v %
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Bratislava, Štefanovičova 4	2 663	95,11
Dexia banka Slovensko a. s., Žilina, Hodžova 11	131	4,68
Mesto Banská Bystrica	3	0,11
Mesto Brezno	2	0,07
Obec Štrba	1	0,03
Spolu	2 800	100

5.2. Majetkové podiely v iných spoločnostiach

Obchodné meno	Slovexperta, s. r. o.
Právna forma	spoločnosť s ručením obmedzeným
Predmet podnikania	prostredkovateľská činnosť v poisťovníctve
Rok vzniku	2002
Základné imanie	200 000 Sk
Percento účasti	15 %

Structure of the Company

5.1. Structure of shareholders

Structure of shareholders	Shares in pieces	Portion in %
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Bratislava, Štefanovičova 4	2,663	95.11
Dexia banka Slovensko a. s., Žilina, Hodžova 11	131	4.68
Town of Banská Bystrica	3	0.11
Town of Brezno	2	0.07
Parish of Štrba	1	0.03
Total	2,800	100

5.2. Proprietary shares in other companies

Business name	Slovexperta, s. r. o.
Legal form	Limited liability company
Object of business	Insurance brokerage
Year of establishment	2002
Basic capital	200,000 SKK
Percentage of share	15 %

5.3. Orgány spoločnosti

5.3.1. Dozorná rada

Stav k 31. decembru 2005

Ing. Juraj Lelkes	predseda
Dr. Martin Simhandl	1. podpredseda
Michal Sýkora	2. podpredseda
Dr. Mag. Heinz Jirez	člen
Mag. Claudia Stránský	člen
Mária Valábiková	člen
Ing. Peter Kňaze	člen
Gerhard Ernst	člen
od 9. 5. 2005	

5.3.2. Predstavenstvo spoločnosti, životopisy členov

Ing. Pavol Butkovský
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

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

Odborná prax:

Drevoindustria, š. p. (od roku 1986)
1987 – 1993, ekonomický námestník
Prvá komunálna banka, a. s., 1993 – 1996, riaditeľ pobočky
Komunálna poisťovňa a. s.
1996 – 1999, generálny riaditeľ
1999 – 2000, člen predstavenstva, generálny riaditeľ
od 10. 3. 2000, predseda predstavenstva, generálny riaditeľ
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., 2002 – 2004, člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovexperta, s. r. o., 2002 – 2004, konateľ
Slovenská kancelária poisťovateľov, člen správnej rady
Slovenská asociácia poisťovní, člen Zhromaždenia SAP
Bulgarski Imoti, Sofia, od 2005, člen dozornej rady

V poisťovníctve pracuje 10 rokov.

5.3. Authorities of the Company

5.3.1. Supervisory Board

Situation as at 31 December 2005

Ing. Juraj Lelkes	Chairman
Dr. Martin Simhandl	1st Deputy Chairman
Michal Sýkora	2nd Deputy Chairman
Dr. Mag. Heinz Jirez	Member
Mag. Claudia Stránský	Member
Mária Valábiková	Member
Ing. Peter Kňaze	Member
Gerhard Ernst	Member
Since 9. 5. 2005	

5.3.2. Board of Directors of the Company, the members' CVs

Ing. Pavol Butkovský

the Chairman of the Board of Directors and the General Director

1963, graduated from the University of Forestry and Woodworking in Zvolen, Faculty of Woodworking, specialisation: Economy and Woodworking industry Management

Expert experience:

Drevoindustria, š. p. (since 1986)
 1987 – 1993, Merchandising Manager
 Prvá komunálna banka, a. s., 1993 – 1996, Branch Manager
 Komunálna poisťovňa a. s.
 1996 – 1999, General Director
 1999 – 2000, Member of the Board of Directors, General director
 Since 10. 3. 2000, Chairman of the Board of Directors, General Director
 KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., 2002 – 2004, Member of the Board of Directors

Representation in bodies of other companies:

Slovexperta, s. r. o., 2002 – 2004, Agent
 Slovenská kancelária poisťovateľov, Member of the Administration Board
 Slovenská asociácia poisťovní, Member of the Slovak insurance companies association
 Assembly
 Bulgarski Imoti, Sofia, since 2005, Member of the Supervisory Board

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

Ing. Jozef Machalík

člen predstavenstva

1950, absolvent Vojenskej technickej akadémie Brno

Odborná prax:

Komunálna poisťovňa a. s. (od roku 1996)

člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. (od roku 2003)

1.1. – 31.12.2003, riaditeľ odboru likvidácie poistných udalostí

od 1. 1. 2004, člen predstavenstva a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Komunálna poisťovňa a. s., člen predstavenstva

Slovexperta, s. r. o., predseda dozornej rady

V poisťovníctve pracuje 10 rokov.

Ing. Peter Poisel

člen predstavenstva

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

Odborná prax:

Slovenské rádiokomunikácie

vedúce funkcie v oblasti IT

1990 – 1995, súkromný podnikateľ

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. (od roku 1995)

1995 – 1998, námestník prezidenta pre prevádzku

1998 – 2003, riaditeľ úseku prevádzky a informačných technológií

od 10. 5. 2003 člen predstavenstva a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Komunálna poisťovňa a. s., člen predstavenstva

KONTINUITA poisťovňa, a. s., člen predstavenstva

Slovenská asociácia poisťovní, člen Zhromaždenia SAP

V poisťovníctve pracuje 11 rokov.

Ing. Jozef Machalík

Member of the Board of Directors

In 1950 he graduated from the Military technical academy in Brno

Expert experience:

Komunálna poisťovňa a. s. (since 1996)

Member of the Board of Directors and Deputy General Director

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. (since 2003)

1.1. – 31.12.2003, Manager of the section of insured events settlement

Since 1.1. 2004, Member of the Board of Directors and the Director

Representation in bodies of other companies:

Komunálna poisťovňa a. s., Member of the Board of Directors

Slovexperta, s. r. o., Chairman of the Supervisory Board

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

Ing. Peter Poisel

Member of the Board of Directors

In 1953 he graduated from the Slovak technical university, Faculty of Electrotechnical engineering, Bratislava

Expert experience:

Slovenské rádiokomunikácie

Managerial positions in the area of information technology

1990 – 1995, self-employed

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. (since 1995)

1995 – 1998, Deputy President for operation

1998 – 2003, Director of the Operation and Information technologies

Department

since 10. 5. 2003 Member of the Board of Directors and the Director

Representation in bodies of other companies:

Komunálna poisťovňa a. s., Member of the Board of Directors

KONTINUITA poisťovňa, a. s., Member of the Board of Directors

Slovenská asociácia poisťovní, Member of the Slovak insurance companies association

Assembly

He has been working in the insurance industry for 11 years.

5.4. Vedenie spoločnosti

Riaditelia úsekov

Mgr. Ilja Sulík	Úsek právny
Mária Valábiková (do 5. 9. 2005)	Úsek obchodný
Ing. Miroslav Pavlenka (od 6. 9. 2005)	Úsek obchodný
Dr. Peter Mocker (do 28. 2. 2005)	Úsek poistenia osôb
Ing. Alexander Bajzík (od 1. 3. 2005)	Úsek poistenia osôb
Ing. Martin Gergely	Úsek neživotného poistenia
Mgr. Peter Ďurík	Úsek likvidácie poistných udalostí
Ing. Ján Pavlík	Úsek zaistenia
Ing. Katarína Lovásová, CSc. (do 31. 10. 2005)	Úsek ekonomický
Klaudia Volnerová (od 1. 11. 2005)	Úsek ekonomický
Mgr. Ivana Hojsíková	Úsek personalistiky a miezd
Ing. Hana Virgovičová	Úsek prevádzky
Ing. Vladimír Šmidt	Úsek informačných technológií
Ing. Ľubomír Budzák	Úsek interný servis

Riaditelia pobočiek

Ing. Miroslav Pavlenka (do 31. 8. 2005)	Banská Bystrica
Mgr. Marian Hradecký (od 1. 9. 2005)	Banská Bystrica
Andrea Xagoraris	Košice
Ivan Hurta (do 5. 9. 2005)	Nitra
Mária Valábiková (od 6. 9. 2005)	Nitra
Ing. Helena Luptáková	Žilina
Libuša Ondrejčíková	Bratislava
Ing. Ľubomír Ortuta	Prešov
Ing. Ivan Lacko	Trenčín

5.4. Management of the Company

Directors of sections

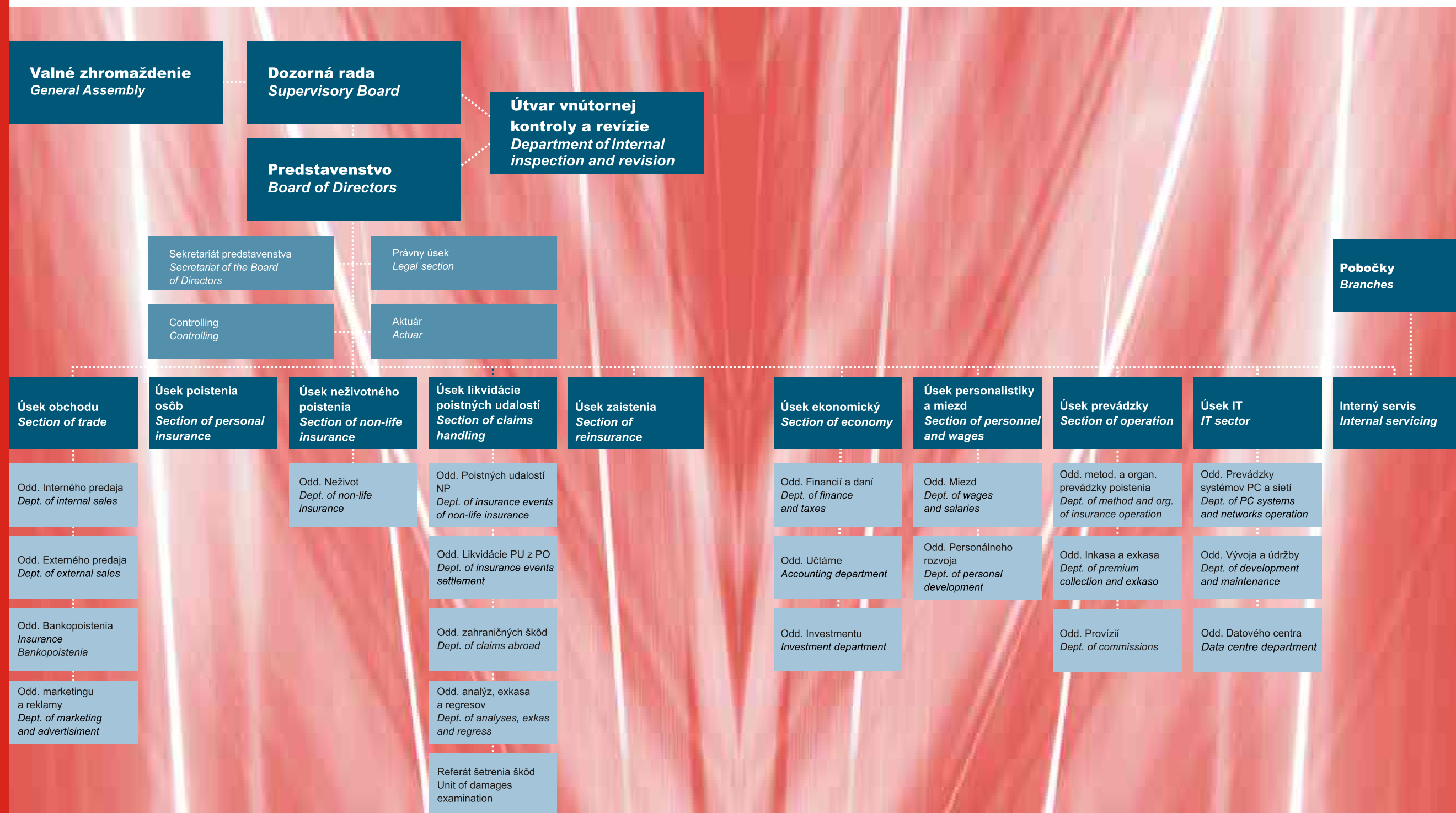
Mgr. Ilja Sulík	Legal section
Mária Valábiková (until 5. 9. 2005)	Section of trade
Ing. Miroslav Pavlenka (since 6. 9. 2005)	Section of trade
Dr. Peter Mocker (until 28. 2. 2005)	Section of personal insurance
Ing. Alexander Bajzík (since 1. 3. 2005)	Section of personal insurance
Ing. Martin Gergely	Section of non-life insurance
Mgr. Peter Ďurík	Section of claims handling
Ing. Ján Pavlík	Section of reinsurance
Ing. Katarína Lovásová, CSc. (until 31. 10. 2005)	Section of economy
Klaudia Volnerová (since 1. 11. 2005)	Section of economy
Mgr. Ivana Hojsíková	Section of personnel and wages
Ing. Hana Virgovičová	Section of operation
Ing. Vladimír Šmidt	Section of information technologies
Ing. Ľubomír Budzák	Section of internal servicing

Directors of branches

Ing. Miroslav Pavlenka (until 31. 8. 2005)	Banská Bystrica
Mgr. Marian Hradecký (since 1. 9. 2005)	Banská Bystrica
Andrea Xagoraris	Košice
Ivan Hurta (until 5. 9. 2005)	Nitra
Mária Valábiková (since 6. 9. 2005)	Nitra
Ing. Helena Ľuptáková	Žilina
Libuša Ondrejčíková	Bratislava
Ing. Ľubomír Ortuta	Prešov
Ing. Ivan Lacko	Trenčín

5.5. Organizačná štruktúra

5.5. Organisational structure



5.6. Obchodná štruktúra

Komunálna poisťovňa a. s., má dvojstupňovú obchodnú organizačnú štruktúru.

Centrála so sídlom na Ul. Dr. Vladimíra Clementisa 10, v Bratislave.
Pobočky so sídlom v jednotlivých regiónoch Slovenska.

Komunálna poisťovňa poskytuje kvalitné a rýchle služby prostredníctvom rozvinutej obchodnej siete, ktorú tvorilo k 31. 12. 2005 7 regionálnych riaditeľstiev a 43 obchodných miest so sídlami v jednotlivých regiónoch Slovenska.



Mapa: regionálne rozloženie riaditeľstiev Komunálnej poisťovne.

Centrála spoločnosti plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra. Obchodná služba Komunálnej poisťovne je riadená z centrálnej spoločnosti a je nezávislá v obchodných stratégiách, odlišná v orientácii na cieľovú skupinu klientov a jej ponuka poisťných riešení je rozdielna od ostatných spoločností skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku.

Okrem vlastnej internej obchodnej siete využíva spoločnosť externé distribučné kanály, medzi ktoré patria maklérske spoločnosti, sprostredkovatelia predaja, leasingové spoločnosti, auto predajcovia. Dexia banka Slovensko a. s., už niekoľko rokov predstavuje významného partnera Komunálnej poisťovne, ktorá využíva jej sieť pobočiek pri predaji vybraných poisťných riešení.

5.6. Commercial structure

Komunálna poisťovňa a. s., has formed a two-level organisational structure:

Headquarters of the Company with the place of residence in Ul. Dr. Vladimíra Clementisa 10, Bratislava.

Branches with domicile in individual regions of Slovakia.

Komunálna poisťovňa a. s., provides its fast and high quality services through the medium of a well-developed trade network, which is formed by 7 regional head offices and 43 points of trade with a residence in individual regions of Slovakia (situation as at 31. 12. 2005).



Map: Regional allocation of head offices in Komunálna poisťovňa.

The Company's headquarters serve as the co-coordinating and managing centre. Commercial service of Komunálna poisťovňa is being controlled from the Company headquarters and is independent in terms of trade strategies, different by its orientation on the target group of clients, and its offer of insurance solutions differs from other companies of the Vienna Insurance Group in Slovakia.

Beside their own internal trade network the Company makes use of external distribution channels, which include broker companies, merchandise brokers, leasing companies, and car salesmen. For several years Dexia banka Slovensko a. s., has been an important partner of Komunálna poisťovňa, which utilises its network of branches at sale of selected insurance solutions.

Wiener Städtische International

Komunálna poisťovňa - Member of Vienna Insurance Group



Vienna Insurance Group

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

Najväčší rakúsky poisťovací koncern v strednej a východnej Európe

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

Úspech z tradície

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

Zatúpenie v 17 krajinách

V súčasnosti je koncern zastúpený v 15 krajinách a v ďalších dvoch krajinách (Rusko, Gruzínsko) sa pripravuje v krátkej dobe vstúpiť na trh. Približne 16.000 pracovníkov sa stará o istotu svojich zákazníkov. Okrem Rakúska pôsobia spoločnosti koncernu alebo ich pobočky v Bulharsku, Nemecku, Taliansku, Chorvátsku, Lichtenštajnsku, Poľsku, Rumunsku, Srbsku a Čiernej Hore, na Slovensku, v Slovinsku, Českej republike, Ukrajine, Maďarsku a Bielorusku.

Orientácia na strednú a východnú Európu

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

Rating Standard & Poor's: A+

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

Akcie na Viedenskej burze

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

Vienna Insurance Group

Komunálna poisťovňa – Member of Vienna Insurance Group

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

The largest Austrian insurance group in Central and Eastern Europe

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

A tradition of success

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

Presence in 17 countries

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

Focus on Central and Eastern Europe

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

Rated A+ by Standard & Poor's

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

Traded on the Vienna stock exchange

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

Hlavné udalosti koncernu za rok 2005

Zvýšenie kapitálu

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

Spolupráca so skupinou Kardan

V roku 2005 bol položený základný kameň pre rozsiahlu strategickú spoluprácu medzi Vienna Insurance Group a **Kardan Financial Services**. Kardan Financial Services predstavuje holding, ktorý sa väčšinou podieľa na **TBIH**, ktorý zasa disponuje širokým portfóliom účastí na podnikoch zameraných na poskytovanie finančných služieb v strednej a východnej Európe. Prvým krokom bolo, že Vienna Insurance Group v polovici roka 2005 získala od TBIH väčšinový podiel na rumunskej poisťovacej skupine **Omniasig**, čím sa v Rumunsku vyšvihla na 1. priečku. V ďalšom kroku bola dohodnutá 40%-ná účasť Vienna Insurance Group na Kardan Financial Services. V prípade poistných účastí TBIH má Vienna Insurance Group prebrať vedenie pre priemyselné poistenie. Dcérske spoločnosti TBIH v oblasti dôchodkových fondov, majetkovej správy a leasingu by mali pre Vienna Insurance Group otvoriť prístup k širokej zákaznickej základni. V oblasti poistenia patria k TBIH účasti v Bulharsku (**Bulstrad**), Chorvátsku (**Helios**), Gruzínsku (**GPIH**) a Rumunsku (**Omniasig Leben**) ako aj v Rusku (**Standard Reserve, SoVita**). Úradné schválenia účasti Vienna Insurance Group na Kardan Financial Services sa očakávajú v prvej polovici roka 2006.

RAKÚSKO

Dvojmiestne čísla pre mieru rastu v oblasti životného poistenia

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

GROUP HIGHLIGHTS IN 2005

Capital increase

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

Partnership with the Kardan Group

In 2005 Vienna Insurance Group launched a sweeping strategic collaboration with **Kardan Financial Services**. Kardan Financial Services is a holding company with a majority stake in **TBIH**, which in turn has a broad portfolio of investments in financial services companies in Central and Eastern Europe. As the first step, in the middle of 2005, Vienna Insurance Group acquired from TBIH the majority ownership of Romanian insurance group **Omniasig**, thus becoming the market leader in Romania. Next, agreement was reached for us to take a 40% interest in Kardan Financial Services. Vienna Insurance Group is to assume operating control of the insurance holdings of TBIH. The subsidiaries of TBIH in the pension fund, asset management and leasing businesses are to unlock access to a wide customer base for Vienna Insurance Group. The insurance assets of TBIH include companies in Bulgaria (**Bulstrad**), Croatia (**Helios**), Georgia (**GPIH**), Romania (**Omniasig Life**) and Russia (**Standard Reserve, SoVita**). The regulatory and other government approvals for our investment in Kardan Financial Services are expected in the first half of 2006.

AUSTRIA

Double-digit growth rates in life insurance

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

Taliansko

Úspešný štart bankového predaja

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

Slovinsko

Poistné vo výške 5 mil. EUR už v prvej polovici obchodného roka

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

ČESKÁ REPUBLIKA

Trhový podiel 26,4 %

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

SLOVENSKO

Trhový podiel sa naďalej zvyšuje

Trhový podiel Vienna Insurance Group na Slovensku, kde pôsobí prostredníctvom spoločností

Italy

Successful launch of bancassurance distribution

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

Slovenia

Premiums of EUR 5 million in the very first full year

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

CZECH REPUBLIC

Market share of 26.4%

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

SLOVAKIA

Further growth in market share

The market share of Vienna Insurance Group in Slovakia, where we operate through **Kooperativa Bratislava, Komunalna poistovna** and **Kontinuita poistovna**, rose from 23.9% in 2004 to 26.04% in 2005. Kooperativa Bratislava, which has been part of Vienna Insurance Group since 1990, not only marked its fifteenth year in business last year, but also

Kooperativa Bratislava, Komunálna poisťovňa a Kontinuita, stúpil z 23,9 % za rok 2004 na 26,04 % v roku 2005. Kooperativa Bratislava, ktorá je členom Vienna Insurance Group už od roku 1990, nielenže v roku 2005 oslávila svoje 15. výročie, ale tiež dosiahla vynikajúci nárast poistného vo výške viac než 12 %. Slovenský hospodársky magazín „Trend“ zvolil Kooperativu Bratislava za poisťovňu roka 2005, pričom Komunálna poisťovňa zaujala 3. miesto. Podobne úspešne pôsobila na slovenskom poisťovacom trhu v roku 2005 aj poisťovňa Kontinuita. Nielenže je piatou najväčšou životnou poisťovňou na trhu, ale dosiahla tiež nadpriemerne vysoký nárast nového obchodu.

OSTATNÉ TRHY V REGIÓNE STREDNEJ A VÝCHODNEJ EURÓPY

Bulharsko

Posilnenie pozície na trhu prostredníctvom účasti na poistení Bulstrad

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

Gruzínsko

Dynamický rast

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

Chorvátsko

Vienna Insurance Group v Top 5

Prostredníctvom poisťovne **Kvarner Wiener Städtische osiguranje d.d.**, ktorá je činná v

delivered outstanding premium growth of more than 12%. Kooperativa Bratislava was the Slovak "Trend" business magazine's Insurance Company of the Year for 2005, with Komunálna placing third. Likewise, Kontinuita thrived in the Slovak insurance market in 2005. It is the country's fifth largest life insurance company and enjoyed superior growth in new business.

REMAINING CEE MARKETS

Bulgaria

Stake in insurer Bulstrad strengthens market position

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

Georgia

Dynamic growth

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

Croatia

Vienna Insurance Group among the top five

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

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

Poľsko

Výrazné posilnenie prezencie Vienna Insurance Group

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

Rumunsko

Jednotka na rumunskom trhu

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

Poland

Presence of Vienna Insurance Group substantially strengthened

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

Romania

Market leader in Romania

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

Russia

First mover in Russia

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

Serbia

Wiener Städtische Belgrade is a growth leader

Wiener Städtische Belgrade, which received its operating licence in February 2003, now has

Rusko

First Mover v Rusku

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

Srbsko

Wiener Städtische Belehrad rastie najrýchlejšie

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

Ukrajina

Dve nové poisťovne

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

Maďarsko

Najúspešnejší rok v histórii Union Biztosito

2005 bol najúspešnejším rokom v histórii poisťovne **Union Biztosito**, člena skupiny Vienna

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

Ukraine

Two new insurance companies added

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

Hungary

Best year ever for Union Biztosito

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

Belarus

Victoria acquired

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

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

Bielorusko

Nadobudnutie spoločnosti Victoria

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

OSTATNÉ TRHY

Nemecko

Vienna Insurance Group – silnejšia než nemecký poisťovací trh

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

Lichtenštajnsko

Objem poistného sa strojnásobil

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

OTHER MARKETS

Germany

Vienna Insurance Group – stronger than the German market

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

Liechtenstein

Premium volume tripled

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

VIENNA INSURANCE GROUP

Stav k 31. decembru 2005

Štát	Spoločnosť	Hlavný obchod	Podiely celkovo
Rakúsko			
	Wiener Städtische AG	Život/Neživot	
	Donau Versicherung	Život/Neživot	89,47%
	Bank Austria Creditanstalt Versicherung	Život	90,00%
	Union Versicherung	Život	45,00%
Česká republika			
	Kooperativa pojistovna	Život/Neživot	87,67%
	Ceska podnikatelska pojistovna	Život/Neživot	87,67%
Slovensko			
	Kooperativa poistovna	Život/Neživot	100,00%
	Komunalna poistovna	Život/Neživot	95,11%
	Kontinuita poistovna	Život	100,00%
Ostatné krajiny strednej a východnej Európy			
Bulharsko			
	Bulgarski Imoti Nichtleben	Neživot	98,36%
	Bulgarski Imoti Leben	Život	98,35%
Chorvátsko			
	Kvarner Wiener Städtische osiguranje	Život/Neživot	98,21%
	Cosmopolitan Life	Život	73,00%
Poľsko			
	Compensa Nichtleben	Neživot	99,86%
	Compensa Leben	Život	100,00%
	Benefia Nichtleben	Neživot	100,00%
	Benefia Leben	Život	100,00%
	Royal Polska	Život	95,00%
	Cigna*	Neživot	63,09%
Rumunsko			
	Omniasig Nichtleben	Neživot	70,56%
	Omniasig Leben	Život	35,28%
	Unita	Neživot	100,00%
	Agras	Neživot	74,45%
Rusko			
	MSK Leben*	Život	25,01%
Srbsko/Čierna Hora			
	Wiener Städtische Belgrad	Život/Neživot	100,00%
Ukrajina			
	Jupiter	Život	73,00%
	Kniazha	Neživot	50,01%
	Globus*	Neživot	51,00%
Maďarsko			
	Union Biztosito	Život/Neživot	100,00%
Bielorusko			
	Kupala	Neživot	90,97%
	Victoria	Neživot	99,97%
Ostatné trhy			
Nemecko			
	InterRisk Versicherung	Neživot	100,00%
	InterRisk Lebensversicherung	Život	100,00%
Liechtenstein			
	Vienna Life Lebensversicherung	Život	100,00%
Pobočky			
Taliano			
	Wiener Städtische Italia	Život/Neživot	n.a.
Slovinsko			
	Wiener Städtische zavarovalnica	Život/Neživot	n.a.

* Úradné povolenia sú k 31. 12. 2005 ešte otvorené

VIENNA INSURANCE GROUP

Status as of 31st December 2005

Country	Company	Core business	Share in the capital
Austria			
	Wiener Städtische AG	life/non-life	
	Donau Versicherung	life/non-life	89,47%
	Bank Austria Creditanstalt Versicherung	life	90,00%
	Union Versicherung	life	45,00%
Czech Republic			
	Kooperativa pojistovna	life/non-life	87,67%
	Ceska podnikatelska pojistovna	life/non-life	87,67%
Slovakia			
	Kooperativa poistovna	life/non-life	100,00%
	Komunalna poistovna	life/non-life	95,11%
	Kontinuita poistovna	life	100,00%
Remaining CEE markets			
Bulgaria			
	Bulgarski Imoti non-life	non-life	98,36%
	Bulgarski Imoti life	life	98,35%
Croatia			
	Kvarner Wiener Städtische osiguranje	life/non-life	98,21%
	Cosmopolitan Life	life	73,00%
Poland			
	Compensa non-life	non-life	99,86%
	Compensa life	life	100,00%
	Benefia non-life	non-life	100,00%
	Benefia life	life	100,00%
	Royal Polska	life	95,00%
	Cigna*	non-life	63,09%
Romania			
	Omniasig non-life	non-life	70,56%
	Omniasig life	life	35,28%
	Unita	non-life	100,00%
	Agras	non-life	74,45%
Russia			
	MSK Life*	life	25,01%
Serbia&Montenegro			
	Wiener Städtische Belgrade	life/non-life	100,00%
Ukraine			
	Jupiter	life	73,00%
	Kniazha	non-life	50,01%
	Globus*	non-life	51,00%
Hungary			
	Union Biztosito	life/non-life	100,00%
Belarus			
	Kupala	non-life	90,97%
	Victoria	non-life	99,97%
Other markets			
Germany			
	InterRisk non-life	non-life	100,00%
	InterRisk life	life	100,00%
Liechtenstein			
	Vienna Life	life	100,00%
Branches			
Italy			
	Wiener Städtische Italia	life/non-life	n.a.
Slovenia			
	Wiener Städtische zavarovalnica	life/non-life	n.a.

* Regulatory and other government approvals were still pending as of 31st December 2005

7. Správa predstavenstva

7.1. Ekonomické prostredie

V roku 2005 sa Slovenská republika prepracovala na pozíciu jednej z najrýchlejšie sa rozvíjajúcich ekonomík spomedzi nových členov Európskej únie. Zvýšením ratingu agentúrou Standard and Poors na stupeň A, sa tak prvýkrát v histórii stalo Slovensko najlepšie hodnotenou krajinou vo V4. Rozhodnutím vlády, Národnej Banky Slovenska a európskych inštitúcií sa koruna ukotvila do európskeho systému výmenných kurzov ERM II s cieľom prijať euro už v roku 2009.

Ekonomické opatrenia a rozhodnutia vlády mali priamy vplyv na slovenský poisťný trh v zmysle: daňových úľav na životnom poistení, dôchodkovej reformy a zákona o sprostredkovaní poistenia.

7.2. Poisťný trh

Vstup Slovenska do Európskej únie sa na poisťnom trhu v priebehu roku 2005 výraznejšie prejavil počtom doručených oznámení o vykonávaní poisťovacej a sprostredkovateľskej činnosti na území SR poisťovacími spoločnosťami a sprostredkovateľmi z iných členských štátov a vstupom poisťovní s povoleniami udelenými úradom na trhy ostatných členských štátov EÚ na základe slobody poskytovať služby, či už prostredníctvom pobočky alebo bez zriadenia pobočky.

Nadalej pokračovala tendencia prílivu zahraničného kapitálu do poisťovníctva. Zväčša išlo o navrhovanie kapitálu v poisťovniach už vlastnených zahraničným kapitálom. Implementácia zahraničného know-how a medzinárodné skúsenosti sa prejavili v rozširovaní rozmanitosti ponúkaných poisťných produktov a v zlepšení ekonomickej sily celého poisťného trhu.

Podľa štatistík Slovenskej asociácie poisťovní, poisťný trh SR dosiahol v roku 2005 celkové predpísané poistné v objeme 50,52 mld. Sk, čo znamená medziročný nárast o 2,56 mld. Sk, percentuálne o 5,34 bodov. V oblasti neživotného poistenia bol dosiahnutý v roku 2005 predpis poistného na úrovni 28,49 mld. Sk, čo predstavuje medziročné zníženie o 35 mil. Sk, percentuálne o 0,12 bodov. V oblasti životného poistenia došlo k zvýšeniu predpísaného poistného v porovnaní s rokom 2004 o 13,3 percent na úroveň 22,03 mld. Sk. Hospodársky výsledok poisťného odvetvia bol ziskový a dosiahol úroveň 2,6 mld. Sk.

7.3. Vývoj spoločnosti v roku 2005

Rok 2005 bol jedenástym rokom úspešného pôsobenia Komunálnej poisťovne. Tak ako po ostatných rokoch, aj teraz využila spoločnosť silné stránky, aby deklarovala svoj význam na poisťnom trhu. Skĺbením pružnosti, dynamickosti a jasnej stratégie, stabilizovala spoločnosť vlastnú pozíciu v konkurenčnom prostredí.

Pretrvávajúcim poslaním Komunálnej poisťovne bolo naďalej poskytovať poisťovacie služby na profesionálnej úrovni tak, aby uspokojila potreby trhu a súčasne, aby svojimi výsledkami a renomé naplnila očakávania akcionára.

7. Report of the Board of Directors

7.1. Economical environment

In 2005 Slovak Republic forged into position of one of the quickest-developing economies among new members of the European Union. Due to the Standard and Poors' ratings increased to A level, the first time in history Slovakia has become the country with the best economic appraisal among V4 states. By decision of Government, National Bank of Slovakia and European institutions, Slovak koruna got established in the European Exchange Rate Mechanism (ERM II) with aim to convert to Euro in 2009.

The Government's economical resolutions and measures had a direct impact on the Slovak insurance market in terms of: life insurance tax allowance, pension reform and the Insurance Brokerage Act.

7.2. Insurance market

Entry of Slovakia to the European Union was during 2005 significantly reflected on the insurance market by means of numerous delivered notifications about insurance and brokerage activities performed in Slovakia by insurance companies and brokers from other membership countries, and, on other hand, by the entry of insurance companies, furnished with official permissions, to the other EU countries' markets due to freedom to provide services through their branches or even without the branch establishment.

The trend of inflows of foreign capital into insurance industry continued. Mostly, it represented an increase in capital in insurance companies owned already by foreign capital. Implementation of foreign know-how and international experience demonstrated themselves by extended variety of offered insurance products and improved economical strength of the entire insurance market.

According to statistic data of the Slovak association of insurance companies, the insurance market in Slovakia achieved in 2005 total written premiums amounting to 50.52 milliard SKK, which means an inter-annual increase by 2.56 milliard, or, expressed in percentage, by 5.34 points. In the area of non-life insurance, in 2005 the written premium amounted to 28.49 milliard SKK, which means an inter-annual increase by 35 mil. SKK, or, expressed in percentage, by 0.12 points. In the area of life insurance, when compared with the year 2004, the written premium increased by 13.3 per cent to 22.03 milliard SKK. The insurance industry made profit amounting to 2.6 milliard SKK.

7.3. Development of the Company in 2005

2005 was the eleventh year of Komunálna poisťovňa company's performance on the insurance market. Similarly as in previous years, the Company made use of its eminencies in order to demonstrate its importance on the insurance market. By combination of flexibility, mobility and clear strategy, Komunálna poisťovňa successfully established its own position in competitive environment.

Komunálna poisťovňa prechádzala v roku 2005 zlomovými internými zmenami. Od 1. 1. 2005 prešla spoločnosť z metódy vykazovania ročného poistenia na vykazovanie lehotného poistenia, čo sa odzrkadlilo na spôsobe tvorby rezerv pre budúce obdobia.

Naštartovaný projekt back office (spoločné interné zázemie) v rámci troch spoločností Vienna Insurance Group na Slovensku, prešiel do druhej etapy. Táto etapa bola zameraná na migráciu elektronických údajov z pôvodných aplikácií Komunálnej poisťovne, do aplikácie ktorá je jednotná pre celú poisťovaciu skupinu na Slovensku. Ukončenie projektu je plánované v roku 2006.

V roku 2005, paralelne s priebehom druhej etapy projektu back office, sa prejavili reálne prínosy prvej etapy, a to v podobe skvalitnenia servisných služieb pre klientov a celkového zefektívnenia činnosti v oblasti administratívy. Náklady spoločnosti v pomere k predpísanému poistnému boli znížené, čo znamená, že došlo k efektívnejšiemu hospodáreniu.

Hrubé predpísané poistné dosiahlo celkom hodnotu 1 325 549 tis. Sk, čo znamená medziročný nárast o 188 110 tis. Sk. Vďaka dosiahnutým obchodným výsledkom si Komunálna poisťovňa posilnila trhovú pozíciu a zároveň zvýšila podiel na trhu z 2,37 na 2,62 percenta. Týmto výsledkami sa umiestnila na 9. mieste spomedzi 27 konkurenčných subjektov.

Pre rok 2005 bolo charakteristické rozšírenie ponuky poistení a inovácia portfólia. Vďaka obsiahlej databáze klientov a metóde predaja krížových produktov, sa zvýšila intenzita predaja životného poistenia. Komunálna poisťovňa zaznamenala rastúci záujem o dlhodobé druhy životného poistenia, čo bolo spôsobené aj zmenou sociálneho zabezpečenia v SR.

V priebehu roka pracovali všetky zložky poisťovne intenzívne na základných stratégiách spoločnosti, ktoré spočívali nielen v expanzii, ale najmä v skvalitňovaní vzťahov s klientmi. Postupným rastom počtu klientov, stabilizovala spoločnosť internú sieť obchodných zástupcov. Vzhľadom na rozširujúce sa obchodné príležitosti a so zámerom zvýšiť kvalitu poskytovaných služieb vo vzťahu ku klientom, venovala Komunálna poisťovňa zvýšený dôraz na doplnenie počtu zamestnancov v obchodnej službe. Externá sieť bola tiež stabilizovaná a rozšírená o významných obchodných partnerov. Spolupráca bola rozvíjaná s dôrazom na vyššiu profesionalitu, efektívnosť a bola najmä orientovaná na uspokojenie náročných potrieb klientov a významných partnerov.

Komunálna poisťovňa opäť potvrdila svoje kvality, ktoré boli ocenené 3. miestom v prestížnej ankete Top Trend – Poisťovňa roka 2005. Hoci v roku 2004 zaujala 2. miesto, ocenenie z roku 2005 je o to vzácnejšie, že boli postavené náročnejšie kritériá zamerané na ekonomickú efektívnosť a rentabilitu spoločnosti.

Celkový trhovú podiel Vienna Insurance Group na Slovensku, ktorú tvoria 3 poisťovne – KOOPERATIVA, Komunálna poisťovňa a KONTINUITA, stúpol z 23,9 percenta za rok 2004 na úroveň 26,04 percent v roku 2005. Dynamické napredovanie Vienna Insurance Group na Slovensku, zabezpečuje z roku na rok výsledky blížiac sa neďaleko úrovne trhovej jednotky.

Aj napriek silnejúcej konkurencii na poistnom trhu si Vienna Insurance Group na Slovensku udržiava pozíciu stabilnej a úspešnej poisťovacej skupiny vďaka dôvere svojich klientov, ktorí oceňujú jej prednosti ako je finančné zázemie so zahraničným akcionárom, finančnú silu, rastové trendy, flexibilitu, profesionálny prístup zamestnancov, dlhoročné skúsenosti, výhodné uloženie finančných prostriedkov a rozsiahlu sieť pobočiek po celom území Slovenska.

Also this year Komunálna poisťovňa was carrying out its permanent mission: to provide insurance services at a high professional level, in order to satisfy requirements of the market and at the same time, by means of its results and reputation to come up to the shareholder's expectations.

In 2005 Komunálna poisťovňa underwent crucial internal changes. Since 1.1.2005 the Company has switched the method of annual insurance declaration to the declaration of time insurance; this had an impact on the method of creation of reserves for future period.

The back office project (joint internal background) launched within three companies of Vienna Insurance Group in Slovakia, stepped up to its second phase. This phase was focused on migration of electronic data from the Komunálna poisťovňa original applications into the uniform application used in entire insurance group in Slovakia. Completion of the project is expected in 2006.

In 2005, simultaneously with the second phase of the back office project, the benefits of first phase demonstrated themselves in form of improved services for clients and overall increase in efficiency of activities in the administrative area. The Company's costs in proportion to written premium decreased, which means that the management became more effective.

Gross written premiums amounted to total 1,325,549 thou. SKK, which represents an inter-annual increase by 188,110 thou. SKK. Due to its achieved commercial results, Komunálna poisťovňa strengthened its position on the market and at the same time increased its market share from 2.37 to 2.62 per cent. By these achievements, the Company has taken 9th position among 27 competitive subjects.

The year 2005 was characteristic by extended variety of insurance offers and by innovation of portfolio. Due to the comprehensive database of clients and method of the products cross-selling, sales of life insurance became more intensive. Komunálna poisťovňa recorded a growing interest in long-term types of life insurance. This interest was caused also by changes in the social welfare structure in the Slovak Republic.

During the year all components of the insurance company were working intensively on the Company's fundamental principles, which are focused not only on expansion but also on customer relations improvement. Due to the increasing volume of clients, the Company established its internal network of sales representatives. With regard to expanding trade opportunities and with aim to increase the quality of provided services for clients, Komunálna poisťovňa paid a great attention to replenishment of employees in trading service. External network was also stabilised and enriched with important business partners. The co-operation was developed with emphasis on high professionalism, efficiency and its main task was to satisfy demanding requirements of clients and important partners.

Komunálna poisťovňa confirmed again its qualities, which were awarded by 3rd position in the Top Trend prestigious critical review – Insurance company of the year 2005. Thought in 2004 the Company took 2nd position, the award from 2005 is more valuable since the contest organisers introduced harder criteria focused first and foremost on the Company's economical efficiency and profitability.

The total market share of Vienna Insurance Group in Slovakia, which is formed by 3 insurance

7.4. Bilancia obchodného roku

Na základe výsledkov k 31.12.2005 spoločnosť Komunálna poisťovňa a. s., dosiahla celkovú výšku predpísaného poistného na úrovni 1 325 549 tis. Sk, čo znamená nárast o 188 110 tis. Sk oproti roku 2004, čo znamená zabezpečenie podielu na úrovni 2,62 % poistného trhu SR a zvýšenie podielu o 0,25 % v porovnaní s rokom 2004. Komunálna poisťovňa, člen skupiny Vienna Insurance Group, je deviatym najsilnejším poisťovateľom na Slovensku.

Pre rok 2005 bolo charakteristické stabilizovanie vlastnej predajnej siete, rozširovanie externých odbytových kanálov a hľadanie nových príležitostí na trhu. Zvyšovanie intenzity predaja životného poistenia, rozšírenie ponuky poistení a inovácia portfólia boli ďalšími prioritami spoločnosti.

Obchodné aktivity sa vyvíjali prostredníctvom internej a externej siete. Interná obchodná činnosť bola zabezpečovaná prácou regionálnych obchodných zástupcov na 7 pobočkách a 43 obchodných miestach. V roku 2005 sa spoločnosť intenzívne zamerala na personálne doplnenie vlastnej obchodnej služby, nakoľko narastajúci kmeň klientov vyžadoval kvalitnú starostlivosť. Bez kontaktu a starostlivosti by bolo v silnom konkurenčnom prostredí náročné udržať kmeň. Databáza klientov bola dobrou základňou pre uplatnenie efektívneho a nízko nákladového odbytu krížových produktov.

Rok 2005 priniesol do spolupráce s externou odbytovou sieťou významný rozvoj. Externá sieť bola rozšírená o významných obchodných partnerov. Spolupráca bola rozvíjaná s dôrazom na vyššiu profesionalitu, efektívnosť a bola najmä orientovaná na uspokojenie náročných potrieb klientov a významných partnerov. V oblasti poistenia motorových vozidiel pribudlo medzi odbytové siete početné množstvo značkových dealerov motorových vozidiel a auto predajcov. Portfólio obchodných partnerov sa rozšírilo o 14 sprostredkovateľov a pribudlo niekoľko významných partnerov s celoslovenskou pôsobnosťou a rozsiahlymi obchodnými sieťami. Celkový počet aktívnych sprostredkovateľov v externej sieti dosiahol k 31. 12. 2005 hranicu 250 partnerov.

V priebehu roka pokračoval rozvoj spolupráce s kooperujúcimi leasingovými spoločnosťami. – Tatra-Leasing, s. r. o., KOFIS LEASING, a. s., OTP Leasing, a. s. a PABK Leasing s. r. o. Medzi nových partnerov v sieti leasingových spoločností sa zaradili ďalšie významné leasingové spoločnosti SK Leasing a.s. a BPT Leasing, a.s.

Spolupráca s Dexia bankou Slovensko a. s., niesla znaky profitovo orientovaného partnerstva. Priebeh roka je hodnotený ako kvalitný výkon obidvoch spolupracujúcich strán. Komunálna poisťovňa ponúkla svoje vlastné poistné produkty prostredníctvom tellerov banky. Klient mohol priamo pri prepážkach v banke uzavrieť vybrané produkty životného poistenia (Kapital Invest, Kombinované etapové životné poistenie, Prémiové poistenie dieťaťa, Detstvo, Solvent) i neživotného poistenia (Cestovné poistenie, Povinné zmluvné poistenie, Havarijné poistenie, Poistenie majetku). Do produktového portfólia banky boli zaradené 2 nové banko poistné produkty (Dexia úverové poistenie a Dexia Invest), čím došlo k rozšíreniu ponuky banko poistných produktov. Všetky produkty boli zaradené s vysokou penetráciou medzi klientov banky. Počas roka 2005 sa obe spolupracujúce spoločnosti snažili maximálne využiť vlastné zdroje na podporu imidžu súdržnosti.

Komunálna poisťovňa v roku 2005 celoplošne zaregistrovala zvýšený dopyt po havarijnom poistení, povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel a poistení majetku fyzických

companies – KOOPERATIVA, Komunálna poisťovňa and KONTINUITA, increased from 23.9 per cent in 2004 to 26.04 per cent in 2005. Vienna Insurance Group in Slovakia moves forwards fast and from year to year secures results, which are getting near to the market unit level.

In spite of growing competition on the insurance market, Vienna Insurance Group in Slovakia abides in the position of an established and successful insurance group, due to trust of its clients. They value the Company's merits like the financial background with foreign shareholders, financial strength, growth trends, flexibility, professional approach of employees, long-term experience, advantageous investment of finances and a wide branch network all over Slovakia.

7.4. Balance of the financial year

Upon results as at 31.12.2005, the Company of Komunálna poisťovňa a. s. achieved a total sum of written premiums amounting to 1,325,549 thou. SKK, which represents a growth by 188,110 thou. SKK in comparison with 2004. It also means a 2.62 % portion in the insurance market of the Slovak Republic and increase in this portion by 0.25 % in comparison with 2004. Komunálna poisťovňa, a member of Vienna Insurance Group, is the ninth biggest insurer in Slovakia.

The Company's characteristic activities in 2005 were the following: stabilising its own sales network, extending external marketing channels and searching for new opportunities on the market. Increase in intensity of life insurance sales, extended variety of offered insurances and portfolio innovation were the Company's other priorities.

Business activities were developed through the internal and external network. Internal business activities were performed by regional sales representatives in 7 branch offices and 43 trade points. In 2005 the Company fully focused on the personnel completion of its own trade service, since the growing base of clients required a care of high quality. It would be very difficult to retain the base in the tough competitive environment without proper contacts and care. The client database was a good foundation for application of the effective and low-cost marketing for cross-selling products.

The year 2005 brought a significant development in the co-operation with external marketing network. The external network was enriched by important business partners. The co-operation was performed with emphasis on high professionalism, efficiency and its main task was to satisfy demanding requirements of clients and important partners. In the area of motor insurance the marketing network gained lot of dealers of branded motor vehicles and car salesmen. The business partners portfolio was extended by 14 brokers and few important business partners with comprehensive trading networks operating all over the Slovak Republic. As at 31. 12. 2005 the total number of active brokers in external network amounted to 250 partners.

In the course of the year the Company carried on with development of co-operation with co-operating leasing companies - Tatra-Leasing, s. r. o., KOFIS LEASING, a. s., OTP Leasing, a. s. and PABK Leasing s. r. o. Other important leasing companies of SK Leasing a.s. and BPT Leasing, a.s. joined the leasing companies network.

The co-operation with Dexia banka Slovensko a. s., held all features of a profit-oriented partnership. The course of year has been evaluated as a good performance of both co-operating

a právnických osôb. Stúpajúcu tendenciu zaznamenala spoločnosť i v prípade záujmu o dlhodobé životného poistenie, na predaj ktorého sa v roku 2005 intenzívne zamerala.

7.5. Predpísané poistné

Hrubé predpísané poistné spolu za všetky druhy poistenia dosiahlo k 31. 12. 2005 výšku 1 325 549 tis. Sk, pri medziročnom indexe rastu 1,17. V tomto objeme zaznamenala poisťovňa nárast hrubého predpísaného poistného o 188 110 tis. Sk v porovnaní s rokom 2004, percentuálne o 16,54 bodov.

Podľa údajov Slovenskej asociácie poisťovní, dosiahnutými obchodnými výsledkami sa umiestnila Komunálna poisťovňa na 9. mieste spomedzi 27 konkurenčných subjektov s trhovým podielom 2,62 percent.

Druh poistenia	Hrubé predpísané poistné 2003		Hrubé predpísané poistné 2004		Hrubé predpísané poistné 2005	
	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %
Neživotné poistenie	530 332	82,8	1 056 686	92,9	1 202 521	90,7
Životné poistenie	109 926	17,2	80 753	7,1	123 028	9,3
Spolu	640 258	100	1 137 439	100	1 325 549	100

Tab.: Podiel životného a neživotného poistenia na hrubom predpísanom poistnom v roku 2003, 2004 a 2005.

Neživotné poistenie

Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení dosiahlo výšku 1 202 521 tis. Sk. V medziročnom porovnaní to predstavuje nárast o 145 835 tis. Sk, percentuálne o 13,8 bodov. Spoločnosť získala v neživotnom poistení 4,22-percentný trhovú podiel vzhľadom na výšku predpísaného poistného. V porovnaní so štatistikou SAP to znamená, že Komunálna poisťovňa sa stala 5-tou najväčšou poisťovacou spoločnosťou v neživotnom poistení na slovenskom poistnom trhu. Tento podiel, v porovnaní s rokom 2004, vzrástol o 0,52 bodov.

Podiel na raste celkovej výšky predpísaného poistného v rámci neživotného poistenia mal hlavne produkt Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, s dosiahnutým predpísaným poistným 723 349 tis. Sk, čo tvorí 60,15-percentný podiel z celkového predpísaného poistného v neživotnom poistení. V havarijnom poistení dosiahla Komunálna poisťovňa predpísané poistné na úrovni 293 567 tis. Sk, čo predstavuje 22-percentný medziročný nárast.

partners. Komunálna poisťovňa offered its own products through the medium of bank tellers. The client was able to underwrite selected products of life insurance directly over the counter in bank (Kapital Invest, Combined stage life insurance, Bonus children insurance, Detstvo (childhood), Solvent) and also non-life insurance (Travel insurance, Motor Third party liability insurance, Motor Hull insurance, Property insurance) Two new bank insurance products were added to the product portfolio (Dexia credit insurance and Dexia Invest) and the total number of bank insurance products. All products penetrated among the bank clients. In course of the year 2005 both co-operating companies were making a great effort to utilise their own resources to give support to the image of unity.

In 2005 Komunálna poisťovňa registered the increased demand for Motor Hull insurance, Motor third party liability insurance, Personal property insurance and Legal persons property insurance. The Company recorded also the growing interest in long-term life insurance, since during the year the Company was fully focused on sales of this product.

7.5 Written premium

As at 31. 12. 2005 gross written premiums for all types of insurance totalled up to 1,325,549 thou. SKK, with the inter-annual index of growth amounting to 1.17. In this volume the Company has recorded that gross written premium increased by 188,110 thou. SKK in comparison with 2004, or, expressed in percentage, by 16.54 points.

According to the data of the Slovak association of insurance companies, due to these business results Komunálna poisťovňa has taken 9th position among 27 competitive subjects, with the market share of 2.62 per cent.

Type of insurance	Gross written insurance 2003		Gross written insurance 2004		Gross written insurance 2005	
	in thou. SKK	in %			in thou. SKK	in %
Non-life insurance	530,332	82.8	1,056,686	92.9	1,202,521	90.7
Life insurance	109,926	17.2	80,753	7.1	123,028	9.3
Total	640,258	100	1,137,439	100	1,325,549	100

Tab.: Participation of life insurance and non-life insurance in gross written premium in years 2003; 2004 and 2005.

Non-life insurance

Gross written premium in non-life insurance achieved an amount of 1,202,521 thou. SKK. In inter-annual comparison it represents an increase by 145,835 thou. SKK, or, expressed in percentage,

Komunálna poisťovňa evidovala v priebehu roka 2005 v platnosti viac ako 174 tis. ks poistných zmlúv na produkty neživotného poistenia. Tento počet predstavuje medziročný nárast o takmer 60 tis. ks.

Nová produkcia spoločnosti dosiahla v neživotnom poistení úroveň 600 124 tis. Sk., čo predstavovalo 4,60-percentný podiel na trhu SR v novej produkcii.

Podľa zastúpenia na predpise poistného za nové poistné zmluvy boli v roku 2005 najpredávanejšie produkty: Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, Poistenie motorových vozidiel a Poistenie majetku miest, obcí a podnikateľských subjektov.

V roku 2005 bolo rozšírené portfólio produktov neživotného poistenia. Na základe mapovania dopytu a v snahe udržať krok s konkurenciou, boli zavedené do ponuky Komunálnej poisťovne nové poistné produkty. Nevyhnutnosť ponúkať atraktívne poistenia vyústila do inovácie už existujúcich produktov. Dôvodom na inováciu vybraných produktov bola potreba zmien v sadzbách poistného, v rozsahu poistenia vzhľadom na požiadavky trhu. Vybrané produkty boli modernizované, prispôbili sa potrebám a očakávaniam klientov.

Prehľad nových poistných produktov v roku 2005, neživotné poistenie:

AUTOBONUS - Havarijné poistenie motorových vozidiel

Charakteristika a benefity.

Havarijné poistenie, ktoré ponúka cenovo atraktívnejšie sadzby pre klientov s motorovým vozidlom vyššej triedy. Produkt umožňuje pri bezškodovom priebehu poistenia zvýhodniť šoféra.

Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na technický rok (poistný rok)

Charakteristika a benefity. Produkt ponúka vyššie poistné krytie v základnom prevedení 20 mil. Sk za škody spôsobené na zdraví a 20 mil. Sk za škody spôsobené na majetku.

Poistenie prerušenia prevádzky osôb podnikajúcich na základe živnostenského oprávnenia alebo na základe osobitného právneho predpisu (Napr.: lekári, exekútori, notári a iní.)

Charakteristika a benefity. Poistný produkt je určený pre malých a stredných podnikateľov s ročným obratom do 7 mil. Sk. Ak z dôvodu práceneschopnosti, živeľnej udalosti, krádeže, vandalizmu, dôjde k prerušeniu prevádzky, poisťovňa hradí poistenému stratu zisku, fixné náklady, mzdy pracovníkov.

Prehľad inovovaných poistných produktov v roku 2005, neživotné poistenie:

Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na kalendárny rok.

Zmeny. Zavedenie presne štruktúrovaného systému zliav pre klientov a nová charakteristika poistných tried. U oboch úprav bol zvýhodnený nie len klient, ale aj samotná poisťovňa dosiahla

13.8 points. With regard to the written premium amount, the Company achieved a 4.22 per cent market share in non-life insurance. When comparing with the Slovak Association of insurance companies' statistics it means that Komunálna poisťovňa has become the fifth biggest insurance company in non-life insurance on the Slovak insurance market. In comparison with the year 2004, this share increased by 0.52 points.

Increase in the written premiums total amount in the scope of non-life insurance was due particularly to the product: Motor third party liability insurance, since achieved written premiums amounted to 723,349 thou. SKK, which represents a 60.15 per cent share of the total written premiums in non-life insurance. In Motor hull insurance Komunálna poisťovňa achieved written premiums amounting to 293,567 thou. SKK, which represents a 22 per cent inter-annual growth.

In 2005 Komunálna poisťovňa registered more than 174 thou. effective policies for non-life insurance products. This number represents an inter-annual growth by almost 60 thou. policies.

The Company's new production in non-life insurance amounted to 600 124 thou. SKK., which represented a 4.6 per cent of the Slovak market in the new production.

According to their participation in written premium acquired by new insurance contracts, in 2005 the following products were the best-selling ones: Motor third party liability insurance, Motor insurance and Municipal and Legal persons property insurance.

In 2005 the portfolio of non-life insurance products was extended. On the basis of demand surveying and in order to keep pace with competitors, Komunálna poisťovňa introduced new products. The necessity of offering attractive insurance policies resulted in innovation of existing products. The reason for innovation of selected products was a need for changes in premium rate and also in the scope of insurance due to the market requirements. Selected products were updated and adjusted to the client's needs and expectations.

Summary of new insurance products in 2005, non-life insurance:

AUTOBONUS - Motor Hull Insurance

Characteristics and benefits: Motor hull insurance, which offers more attractive rates to clients having a car of higher rank. The product enables a driver to benefit from no-claims record.

Motor Third Party Liability Insurance for a technical year (insured year)

Characteristics and benefits: The product offers a higher insurance cover in the basic form of 20 million SKK for damages to health and 20 million SKK for damages to property.

Insurance for a stoppage of operation for self-employed persons working on the basis of trading certificate or on the basis of the special legal enactment (e.g. doctors, bailiffs, public notaries, and others.)

Characteristics and benefits: The insurance product is aimed towards small and medium-sized entrepreneurs with the annual turnover up to 7 million SKK. If any stoppage of operation occurs due to sickness, natural disaster, theft, or vandalism, the Company would pay Insured Person loss

jasnú štrukturalizáciu zliav a poistných tried, a tak zvýšila konkurencie schopnosť na poistnom trhu.

Poistenie domácností

Zmeny. Možnosť každoročnej indexácie poistnej sumy u nehnuteľností – rodinných domov, bytov.

Poistenie majetku miest a obcí, fyzických a právnických osôb

Zmeny. Rozšírenie ponuky poistenia o poistenie nehnuteľného majetku, hnutel'ného majetku na novú hodnotu.

Poistenie strojov a strojových zariadení

Zmeny. Rozšírenie ponuky poistenia o poistenie na novú hodnotu.

Životné poistenie

V životnom poistení zaznamenala spoločnosť Komunálna poisťovňa hrubé predpísané poistné vo výške 123 028 tis. Sk, čo predstavuje 0,56-percentný podiel na trhu SR v predpísanom poistnom.

Napriek tomu, že dosiahnutý podiel nie je z pohľadu konkurencie na trhu markantný, pre Komunálnu poisťovňu predstavuje vzostup, nakoľko v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka 2004, došlo v životnom poistení podľa predpísaného poistného k nárastu trhového podielu o 0,14 percent. Dosiahnuté predpísané poistné vo výške 123 028 tis. Sk predstavuje medziročný nárast o 42 275 tis. Sk, percentuálne o 52,35 bodov. Stúpajúci dopyt nastal predovšetkým o dlhodobé druhy životného poistenia, kde sme evidovali najmarkantnejší záujem o produkt Kapital Invest.

Spoločnosť zaznamenala produkčné poistné vo výške 45 020 tis. Sk. V porovnaní s minulým rokom tak došlo k nárastu o 21,94 percent. V platnosti bolo 26 369 poistných zmlúv životného poistenia.

V roku 2005 bol do ponuky produktov životného poistenia zaradený nový produkt Investičné životné poistenie - Dexia Invest. Tento produkt predstavuje investovanie do podielových fondov s poistením pre prípad smrti. Produkt bol pripravený v spolupráci s partnerskou bankou Dexia banka Slovensko a. s. Produkt je možné nastaviť tak, aby si klient mohol každý rok znížiť svoj základ dane o príspevky na investičné životné poistenie do výšky maximálne 12 000 Sk.

of profit, fixed costs, and employees' wages.

Summary of innovated insurance products in 2005, non-life insurance:

Motor Third Party Liability Insurance for a calendar year.

Changes: Implementation of the accurately structured system of discounts for clients and new characteristics of insurance categories. Both adjustments were beneficial not only to the Client, but also the Company itself has achieved the clear structure of discounts and insurance categories and increased its competitiveness on the insurance market.

Households Insurance

Changes: The possibility of the insured sum annual indexing at real properties – family houses, apartments.

Municipal Property Insurance, Personal Property Insurance, Legal Person Property Insurance

Changes: Insurance offer extended by changing the insured sum for the real property insurance and movable property insurance.

Machines and machinery insurance

Changes: Insurance offer extended by changing the insured sum.

Life insurance

In life insurance Komunálna poisťovňa company recorded gross written premiums amounting to 123,028 thou. SKK, which represents a 0.56 per cent share on the Slovak market in written premium.

Even though the achieved market share is not significant in a view of competition, for Komunálna poisťovňa it still represents a growth; when compared with the same period of 2004, in regard to the written premium, the life insurance market share increased by 0.14 per cent. The gained written premiums amounting to 123,028 thou. SKK represent an inter-annual increase by 42,275 thou. SKK, or, expressed in percentage, by 52.35 points. There is especially a growing demand for long-term types of life insurance; Kapital Invest has demonstrated itself as the most interesting product.

The Company recorded production premiums amounting to 45,020 thou. SKK. When comparing with the last year, there is a growth by 21.94 per cent. There were 26,369 effective policies for life insurance products.

In 2005 a new product of Investičné životné poistenie - Dexia Invest was integrated to the life insurance products offer. This product represents investment to profile funds with the life cover payable on death. The product was prepared in co-operation with the partnership bank of Dexia banka Slovensko a. s. The product can be adjusted to enable the client to reduce every year his/her tax assessment base by contributions to investment life insurance up to max. 12,000 SKK.

Druh poistenia	Hrubé predpísané poistné 2003		Hrubé predpísané poistné 2004		Hrubé predpísané poistné 2005	
	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %	v tis. Sk	v %
Neživotné poistenie	530 332	82,8	1 056 686	92,90	1 202 521	90,72
Poistenie majetku	142 110	22,2	149 813	13,17	148 163	11,18
Poistenie MV	360 938	56,4	857 835	75,40	1 016 916	76,72
Poistenie zodpovednosti	19 715	3,1	23 610	2,10	16 462	1,24
Iné neživotné poistenie	7 569	1,2	25 428	2,20	20 980	1,58
Životné poistenie	109 926	17,2	80 753	7,10	123 028	9,28
Spolu	640 258	100	1 137 439	100	1 325 549	100,00

Druh poistenia	Zmena 2004/2003	Zmena 2005/2004	Index 2004/2003	Index 2005/2004
	v tis. Sk	v tis. Sk		
Neživotné poistenie	526 354	145 835	1,99	1,14
Poistenie majetku	8 184	-1 650	1,06	0,99
Poistenie MV	496 897	159 081	2,38	1,19
Poistenie zodpovednosti	3 895	-7 148	1,2	0,70
Iné neživotné poistenie	17 859	-4 448	3,36	0,83
Životné poistenie	-29 173	42 275	0,73	1,52
Spolu	497 181	188 110	1,78	1,17

Tab.: Porovnanie vývoja predpisu poistného v roku 2003, 2004 a 2005.

Type of insurance	Gross written premium 2003		Gross written premium 2004		Gross written premium 2005	
	in thou. SKK	in %	in thou. SKK	in %	in thou. SKK	in %
Non-life insurance	530,332	82.8	1,056,686	92.90	1,202,521	90.72
Property insurance	142,110	22.2	149,813	13.17	148,163	11.18
Motor vehicle insurance	360,938	56.4	857,835	75.40	1,016,916	76.72
Liability insurance	19,715	3.1	23,610	2.10	16,462	1.24
Other non-life insurance	7,569	1.2	25,428	2.20	20,980	1.58
Life insurance	109,926	17.2	80,753	7.10	123,028	9.28
Total	640,258	100	1,137,439	100	1,325,549	100.00

Type of insurance	Change 2004/2003	Change 2005/2004	Index 2004/2003	Index 2005/2004
	in thou. SKK	in thou. SKK		
Non-life insurance	526,354	145,835	1.99	1.14
Property insurance	8,184	-1,650	1.06	0.99
Motor vehicle insurance	496,897	159,081	2.38	1.19
Liability insurance	3,895	-7,148	1.2	0.70
Other non-life insurance	17,859	-4,448	3.36	0.83
Life insurance	-29,173	42,275	0.73	1.52
Total	497,181	188,110	1.78	1.17

Tab.: Comparison of written premium development in years 2003, 2004 and 2005.

Druh poistenia	Počet účinných PZ 2003		Produkčné poistné 2003	
	ks	v %	ks	v %
Neživotné poistenie	72 388	78,1	248 227	89,15
Poistenie majetku	14 447	15,59	44 949	16,14
Poistenie MV	49 940	53,9	190 526	68,43
Iné neživotné poistenie	8 001	8,6	12 752	4,58
Životné poistenie	20 310	21,9	30 213	10,85
Spolu	92 698	100	278 440	100

Druh poistenia	Počet účinných PZ 2004		Produkčné poistné 2004	
	ks	v %	ks	v %
Neživotné poistenie	115 005	82,36	617 245	94,36
Poistenie majetku	13 644	9,77	33 160	5,07
Poistenie MV	82 471	59,06	553 286	84,58
Iné neživotné poistenie	18 890	13,53	30 799	4,71
Životné poistenie	24 634	17,64	36 921	5,64
Spolu	139 639	100	654 166	100

Druh poistenia	Počet účinných PZ 2005		Produkčné poistné 2005	
	ks	v %	ks	v %
Neživotné poistenie	174 982	86,90	600 124	93,02
Poistenie majetku	15 858	7,88	35 213	5,46
Poistenie MV	142 821	70,93	541 582	83,95
Iné neživotné poistenie	16 303	8,10	23 329	3,62
Životné poistenie	26 369	13,10	45 020	6,98
Spolu	201 351	100,00	645 144	100,00

Tab.: Porovnanie počtu uzatvorených zmlúv a produkčného poistného v rokoch 2003, 2004 a 2005.

Type of insurance	Number of effective insurance policies 2003		Production premium 2003	
	pcs	in %	pcs	in %
Non-life insurance	72,388	78.1	248,227	89.15
Motor vehicle insurance	14,447	15.59	44,949	16.14
Liability insurance	49,940	53.9	190,526	68.43
Other non-life insurance	8,001	8.6	12,752	4.58
Life insurance	20,310	21.9	30,213	10.85
Total	92,698	100	278,440	100

Type of insurance	Number of effective insurance policies 2004		Production premium 2004	
	pcs	in %	pcs	in %
Non-life insurance	115,005	82.36	617,245	94.36
Motor vehicle insurance	13,644	9.77	33,160	5.07
Liability insurance	82,471	59.06	553,286	84.58
Other non-life insurance	18,890	13.53	30,799	4.71
Life insurance	24,634	17.64	36,921	5.64
Total	139,639	100	654,166	100

Type of insurance	Number of effective insurance policies 2005		Production premium 2005	
	pcs	in %	pcs	in %
Non-life insurance	174,982	86.90	600,124	93.02
Motor vehicle insurance	15,858	7.88	35,213	5.46
Liability insurance	142,821	70.93	541,582	83.95
Other non-life insurance	16,303	8.10	23,329	3.62
Life insurance	26,369	13.10	45,020	6.98
Total	201,351	100.00	645,144	100.00

Tab.: Comparison of the number of underwritten policies and production premiums in years 2003, 2004 and 2005.

7.6. Oblasť likvidácie škôd

Neživotné poistenie

Pokračujúci nárast Komunálnej poisťovne v oblasti obchodnej činnosti na poistnom trhu sa adekvátne prejavil aj v ukazovateľoch likvidácie škôd. Počet vybavených škôd a dosiahnuté percento škodovosti v roku 2005 potvrdilo opodstatnenosť a efektívnosť reorganizácie procesu likvidácie škôd neživotného poistenia, ktorá bola ukončená v roku 2004 a na ňu nadväzujúcej optimalizácie práce dispečingu škôd a likvidátorov za pomoci technického a softvérového vybavenia a zavedenia nových pracovných postupov v roku 2005 na všetkých stupňoch procesu likvidácie.

V priebehu roku 2005 bolo nahlásených 15 644 škôd z neživotného poistenia, čo predstavuje medziročný nárast o 33,94 percent. Stúpajúci trend počtu nahlásených škôd bol vyvážený ešte prudšie stúpajúcim počtom vybavených škôd, keď sa v roku 2005 vybavilo 13 908 škôd, čo je nárast o 43,40 percentuálneho bodu.

Náklady na poistné plnenia dosiahli v neživotnom poistení výšku 408 096 tis. Sk. Najväčší podiel na počte hlásených škôd a výšky poistných plnení malo – tak ako v predchádzajúcich rokoch – havarijné poistenie motorových vozidiel a poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

	Poistné plnenia 2003	Poistné plnenia 2004	Poistné plnenia 2005
Majetok + zodpovednosť	17 734	40 447	55 391
Motorové vozidlá	42 845	158 735	203 580
Stroje	1 831	4 506	4 628
Preprava	0	27	86
PZP	43 885	82 440	143 432
Rizikové poistenie osôb	903	724	979
S p o l u	107 198	286 879	408 096

Tab.: Poistné plnenia v neživotnom poistení 2003, 2004, 2005 (vrátane vedľajších nákladov na likvidáciu) v tis. Sk

Celková škodovosť v neživotnom poistení dosiahla v roku 2005 úroveň 44,89 percent (vrátane odhadov škôd nahlásených a nezlikvidovaných do 31. 12., t.j. vrátane rezervy RBNS). Tým sa Komunálnej poisťovni a. s., podarilo, aj vďaka zavedeným postupom, škodovosť znížiť v porovnaní s rokom 2004 o 3,57 percentuálneho bodu.

Komunálna poisťovňa a. s., aj v roku 2005 pokračovala v dobre zabehnutej likvidácii škôd

7.6 The area of claims handling

Non-life insurance

The continuous growth of Komunálna poisťovňa in the area of trading activity on the insurance market demonstrated itself also with regard to indicators of the claims handling. The number of settled claims and achieved percentage of the total burden of losses in 2005 confirmed substantiation and efficiency of the claims handling process reorganisation in non-life insurance, which was completed in 2004. This reorganisation was followed by improved performance of the control centre and claims adjusters with a help of technical and software equipment and implementation of new working procedures in 2005 on all levels of the claims handling process.

In course of the year 2005 there were 15,644 non-life insurance claims reported; it represents an inter-annual growth by 33.94 per cent. The increasing trend of the reported claims volume was balanced by even faster growing number of settled claims. In 2005 they settled 13,908 claims, which represents increase by a 43.40 per cent point.

Insurance benefit costs in non-life insurance amounted to 408 096 thou. SKK. Similarly as in previous years, the Motor hull insurance and Motor third party liability insurance contributed the most to the increased volume of reported damages and insurance benefits.

	Insurance benefits 2003	Insurance benefits 2004	Insurance benefits 2005
Property + liability	17,734	40,447	55,391
Motor vehicles	42,845	158,735	203,580
Machines	1,831	4,506	4,628
Transport	0	27	86
MTPL	43,885	82,440	143,432
Personal risk insurance	903	724	979
Total	107,198	286,879	408,096

Tab.: Insurance benefits in non-life insurance 2003, 2004, 2005 (including secondary costs for claims handling) in thou. SKK

In 2005 the total burden of losses in non-life insurance achieved 44.89 per cent (including estimated damages, which were reported but not handled until 31.12., i.e. including the RBNS reserves). Due to implemented working procedures, Komunálna poisťovňa therefore successfully reduced burden of losses by 3.57 per cent point in comparison with the year 2004.

Also in the year 2005 Komunálna poisťovňa carried on with the well-established claims handling through the medium of Slovexperta, s.r.o. company, dealing with claims regarding the motor

prostredníctvom spoločnosti Sloveperta, s. r. o., ako pri škodách na motorových vozidlách, tak aj pri škodách v poistení majetku miest, obcí a podnikateľských subjektov, v poistení majetku občanov a v poistení zodpovednosti. Uvedený spôsob likvidácie udržal trend skracovania času medzi nahlásením a obhliadnutím poškodených vecí, čo malo vplyv na rýchlosť a kvalitu likvidácie. Pre klientov poisťovne to znamená vyšší komfort pri vybavovaní svojej udalosti, čo sa odráža v ich spokojnosti a väčšej dôvere v poskytované služby nielen z oblasti likvidácie, ale aj poisťovne ako takej.

Z hľadiska poisťovne nie je zanedbateľný fakt, že kratší čas medzi nahlásením škody a jej zdokumentovaním má vplyv na zníženie rozsahu škody a odhalenie prípadných podvodov.

Aj napriek dosiahnutým pozitívnym výsledkom v oblasti likvidácie plánuje Komunálna poisťovňa aj naďalej optimalizovať likvidačný proces, hlavne vo vzťahu ku klientovi. Na sklonku roka 2005 sme začali zavádzať do praxe nový spôsob likvidácie totálnych škôd na poistených motorových vozidlách. Klient má možnosť likvidácie totálnej škody bez odpočtu hodnoty vraku vozidla, pričom poisťovňa zabezpečí odpredaj vraku. Takýto spôsob likvidácie prispeje k zjednodušeniu a k zrýchleniu likvidácie, a tým k väčšej spokojnosti klienta. Súčasne je možné využiť ho aj pre obchodné účely ako jedinečnú konkurenčnú výhodu medzi ostatnými poisťovňami na slovenskom trhu.

Životné poistenie

V oblasti životného poistenia zaznamenala Komunálna poisťovňa a. s., v porovnaní s rokom 2004 nárast počtu nahlásených škôd týkajúcich sa úmrtí a pripoistení o 7,25 percent – nahlásených bolo 814 udalostí. Poisteným boli vyplatené plnenia vo výške 102 721 tis. Sk, vrátane odkupov, prémie a dožití sa poisteného konca poistenia.

V životnom poistení bolo rozdelenie nákladov na poistné plnenia nasledovné:

	Poistné plnenia 2003	Poistné plnenia 2004	Poistné plnenia 2005
Dožitie a prémie	53 641	40 845	80 045
Odkupy	12 628	12 861	16 300
Smrť	1 640	1 329	1 306
Úrazové pripoistenia	5 134	4 977	5 070
S p o l u	73 043	60 012	102 721

Tab.: Poistné plnenia v životnom poistení 2003, 2004, 2005 v tis. Sk

Aj v životnom poistení sa v Komunálnej poisťovni a. s., prejavil nárast počtu vybavených škôd. V priebehu roka 2005 bolo vybavených 855 udalostí týkajúcich sa úmrtí a pripoistení. V porovnaní s rokom 2004, je to nárast o 9,06 percent, čo je primerané vzhľadom na percento nárastu hlásených škôd.

insurance, municipal and legal persons property insurance, personal property insurance and motor third party liability insurance. Above-mentioned method of the claims handling shortens the time between the insurance event reporting and the insured damaged items visual inspection. This improvement has a favourable impact on the speed and quality of claims handling. For clients it means a higher comfort when dealing with their insured event and it also contributes to the customers' satisfaction increasing their trust in provided services and in the Company itself. From the insurance company's view it is important that the shortened time between the damage reporting and its recording may reduce the extent of damage and also discover a contingent fraud.

Notwithstanding their achieved positive results in the area of claims handling, Komunálna poisťovňa intends to carry on with improving the handling process, particularly in relationship with the client. At the end of the year 2005 we started implementing a new method of the claims handling in the event of a total damage on insured motor vehicles. The client has a chance of the total damage claim handling without the car scrap value deduction, while the Company will ensure the sale of the car scrap. This method will make the claim handling simpler and faster and therefore it can contribute to the client's satisfaction. At the same time it represents an extraordinary competitive advantage among other insurance companies on the Slovak market.

Life insurance

In the area of life insurance, Komunálna poisťovňa recorded a growth of the number of reported damages concerning death and supplementary insurances – 814 events were reported, what is a 7.25 per cent increase in comparison with the year 2004. Insurants received insurance benefits amounting to 102 721 thou. SKK, including surrenders, bonuses and survivors (the insurant living until the insurance maturity).

Distribution of insurance benefits costs in life insurance was the following:

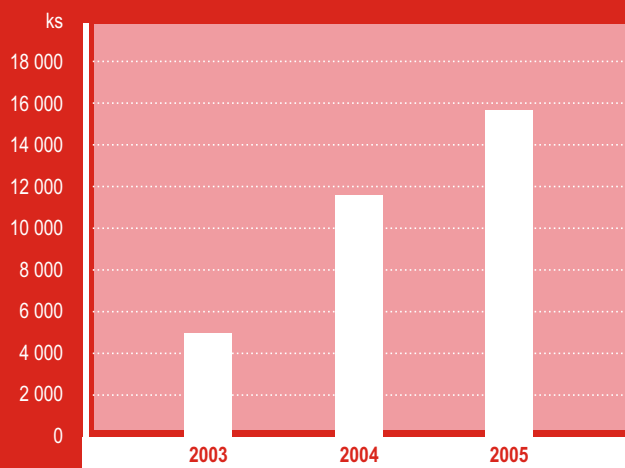
	Insurance benefits 2003	Insurance benefits 2004	Insurance benefits 2005
Survivors and bonuses	53,641	40,845	80,045
Surrenders	12,628	12,861	16,300
Death	1,640	1,329	1,306
Additional accident insurances	5,134	4,977	5,070
Total	73,043	60,012	102,721

Tab.: Insurance benefits in life insurance 2003, 2004, 2005 inv thou. SKK

Also in the area of life insurance, Komunálna poisťovňa recorded a growth of the number of settled claims. In course of the year 2005 they settled 855 insurance claims regarding deaths and additional insurances. When comparing with the year 2004 it represents a growth by 9.06 per cent, which is adequate to the percentage of reported damages increase.

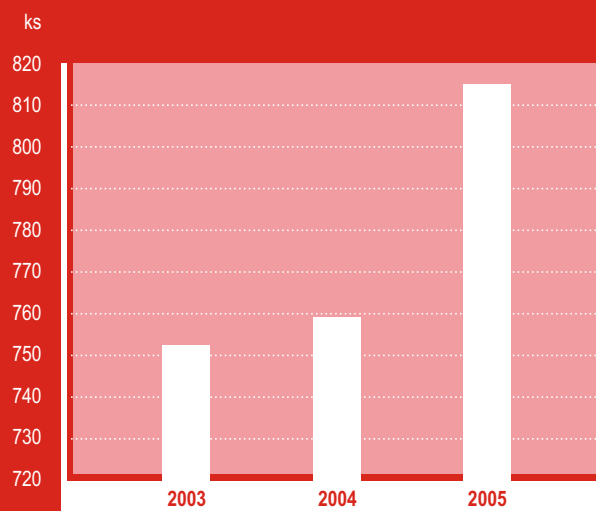
Vývoj počtu hlásených škôd - neživotné poistenie

Trend of the number of reported damages - non-life insurance



Vývoj počtu hlásených škôd - životné poistenie

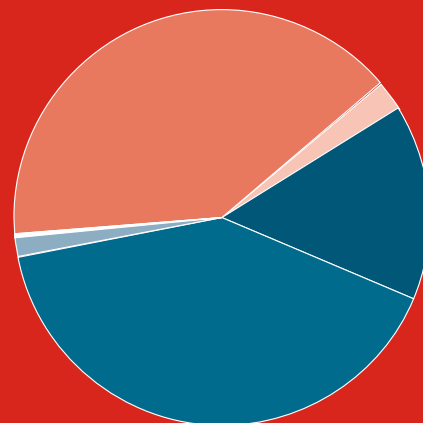
Trend of the number of reported damages - life insurance



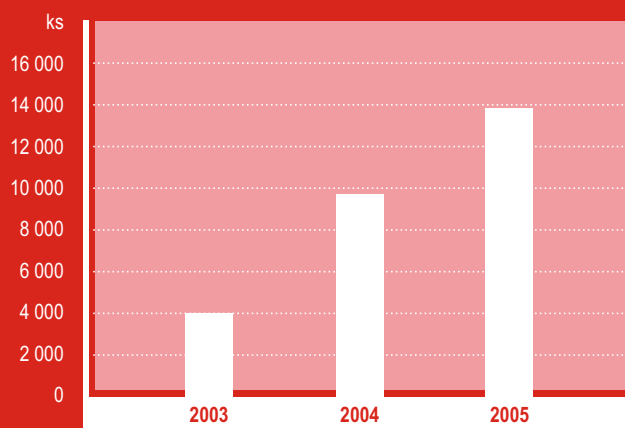
Rozdelenie počtu hlásených škôd v neživotnom poistení

Partition of the number of reported damages in non-life insurance

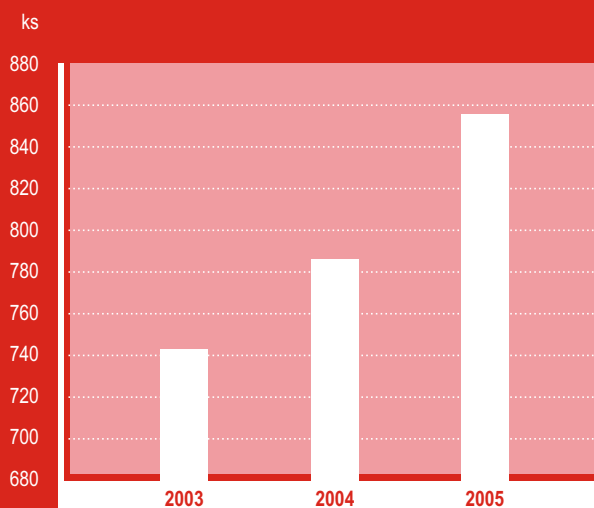
majetok + zodpovednosť property + liability	11,97 %
MV motorové vozidlá MV motor vehicles	41,54 %
stroje machines	1,22 %
preprava transport	0,03 %
PZP MTPL	43,69 %
rizikové poistenie osôb personal risk insurance	1,55 %



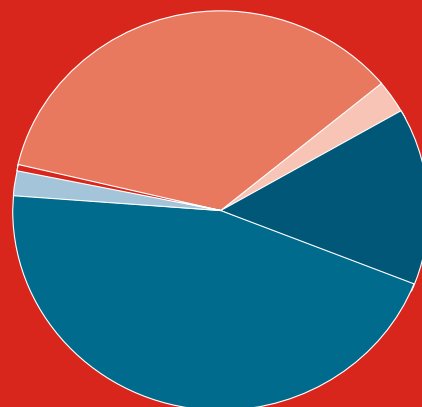
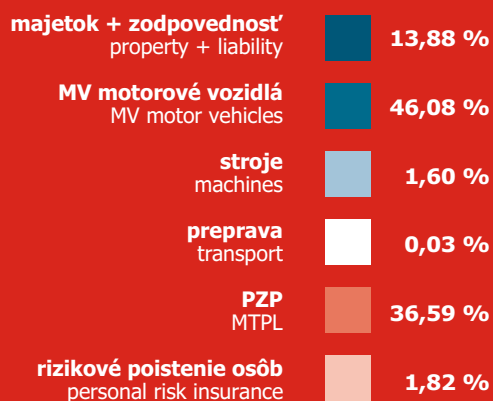
Vývoj počtu vybavených škôd - neživotné poistenie
Trend of the number of settled damages - non-life insurance



Vývoj počtu vybavených škôd - životné poistenie
Trend of the number of settled damages - life insurance



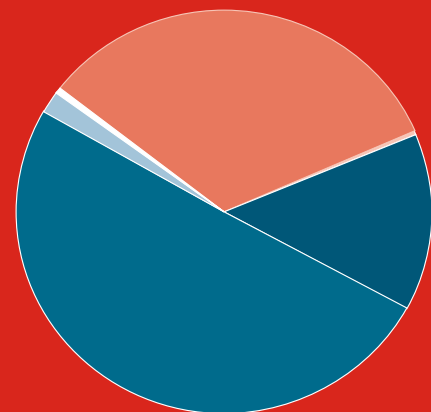
Rozdelenie počtu vybavených škôd v neživotnom poistení
Partition of the number of settled damages in non-life insurance



Rozdelenie výšky poistných plnení v neživotnom poistení

Partition of the amount of insurance benefits in non-life insurance

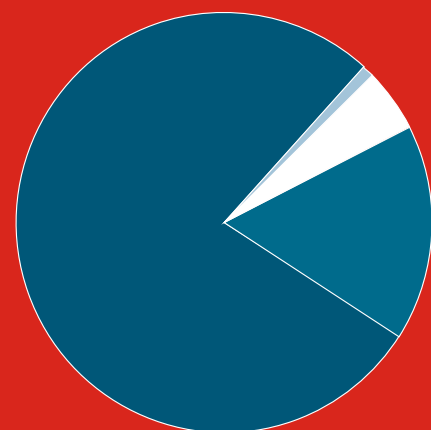
majetok + zodpovednosť property + liability	13,57 %
MV motorové vozidlá MV motor vehicles	49,89 %
stroje machines	1,13 %
preprava transport	0,02 %
PZP MTPL	35,15 %
rizikové poistenie osôb personal risk insurance	0,24 %



Rozdelenie výšky poistných plnení v životnom poistení

Partition of the amount of insurance benefits in life insurance

dožitie a prémie survivors and bonuses	77,92 %
odkupy surrenders	15,87 %
smrť death	1,27 %
úrazové pripoistenia additional accident insurances	4,94 %





7.7. Zaistenie

Pri porovnaní roku 2005 s predchádzajúcim rokom, je možné pozorovať kontinuitu v pozitívnych výsledkoch zaistných zmlúv majetkového, havarijného a zodpovednostného portfólia Komunálnej poisťovne.

Aj vďaka rastu kmeňa majetkového poistenia Komunálnej poisťovne, zaznamenal spoločný majetkový zaistný program materskej spoločnosti KOOOPERATIVY a Komunálnej poisťovne lepšiu vyváženosť spoločného majetkového portfólia, ktoré je merané percentuálnym ukazovateľom odzrkadľujúcom pomer cedovaného zaistného a obligatórnej majetkovej kapacity. V rámci Slovenskej asociácie poisťovní sa nám podarilo naštartovať projekt povodňového rizikového manažmentu. V blízkej budúcnosti to bude predstavovať kvalitatívne vyššie ohodnocovanie rizika povodeň, v rámci všetkých segmentov majetkového poistenia – občania, malí a strední podnikatelia, veľké priemyselné a komerčné riziká.

Z pohľadu prvopoistenia, bol rok 2005 pre Komunálnu poisťovňu ďalším rokom upevnenia pozície významného hráča v segmente poistenia komunálneho majetku ako aj v segmente poistenia motorových vozidiel (havarijné poistenie a poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla).

Zmeny v samotných podmienkach základného prvého piliera obligatórneho proporcionálneho zaistného programu Bouquet, kvótovej a excedentnej zaistnej zmluvy s vedúcim zaistovateľom Swiss re Nemecko, predstavovali v zásade optimalizáciu výšky kĺzavej zaisnej provízie zohľadňujúcej výšku dosiahnutej škodovosti v segmente poistenia majetku a havarijného poistenia. Táto „balíková“ zaistná zmluva, zaisťujúca poistenie podnikateľských subjektov i občanov, kryje cez tri individuálne sekcie majetkové poistenie, havarijné poistenie, poistenie prepravy a lodí. Zaistný panel zaistnej zmluvy Bouquet, okrem vedúceho zaistovateľa, tvoria predovšetkým Munich re, Scor, Hannover re, Transatlantic a iní. Druhá časť prvého piliera obligatórneho proporcionálneho zaistného programu – Zodpovednostná kvótová zaistná zmluva bola obnovená bez zmien. Jej zaistný panel tvoria okrem vedúceho zaistovateľa Swiss re Nemecko, Munich re, Partner re, Hannover re a Transtalantic re.

Druhý pilier obligatórneho proporcionálneho programu – kvótová zaistná zmluva MTPL – vychádzal z podmienok multiročnej zmluvy uzavretej s vedúcim zaistovateľom Scor Francúzsko, t.j. zostal bez významných zmien. Zaistný panel zaistnej zmluvy MTPL tvoria okrem vedúceho zaistovateľa predovšetkým Swiss re, Munich re, Transatlantic re, Partner re, a iní.

Zaistovatelia podieľajúci sa na zaistnom panely obligatórnych zaistných zmlúv sú renomované zaistovacie spoločnosti s relevantným ratingovým ohodnotením, čo je predpokladom krytia i tých najväčších individuálnych, priemyselných, komerčných rizík ako aj katastrofických rizík v plnom rozsahu a predpokladom zabezpečenia dostatočnej miery finančnej stability a solventnosti v prípade vysokého poistného plnenia.

Neproporčný zaistný program nadväzoval na proporcionálny zaistný program. Proti individuálnym škodám v poistení majetku, zodpovednosti a prepravy program tvorili zaistné zmluvy o rizikovom škodnom nadmerku. Proti hromadným – katastrofickým škodám v poistení majetku a havarijnom

7.7 Reinsurance

When comparing the year 2005 with the previous year, we can see a continuity in positive results of Komunálna poisťovňa company's reinsurance contracts of the property, accident, and liability portfolio.

Also due to the growth of insurance base of the Company's property insurance, the joint property reinsurance program of the mother company of KOOOPERATIVA and Komunálna poisťovňa recorded a better balance of the joint property portfolio, which is measured by a percentage indicator reflecting the proportion of conveyed reinsurance and obligatory property capacity. In framework of the Slovak association of insurance companies we successfully launched the project of flood risk management. In near future it will represent a higher quality of the flood risk evaluation, in the scope of all segments of property insurance – persons, small and medium-sized entrepreneurs, and big industrial and commercial risks.

With regard to primal insurance, the year 2005 was another year when Komunálna poisťovňa strengthened its position in the segment of motor vehicles insurance (Motor hull insurance and Motor third party liability insurance).

The first fundamental pillar of the obligatory proportional reinsurance program of Bouquet, the quota and excedent reinsurance contract, was completed with the leading reinsurer of Swiss re Germany. This „package“ reinsurance contract reinsuring the insurance policies of business subjects and persons, covers through three individual sections the following: property insurance, Motor hull insurance, and transport and ship insurance. Besides the leading reinsurer, a reinsurance panel of the Bouquet reinsurance contract includes in the first place Munich re, Scor, Hanover re, Transatlantic and others. Second part of the first pillar of the obligatory proportional reinsurance program – Accountable quota reinsurance contract was renewed without alternations. Beside the leading reinsurer of Swiss re Germany, its reinsurance panel includes Munich re, Partner re, Hanover re and Transtalantic re.

The second pillar of the obligatory proportional program – the quota reinsurance contract of MTPL – was based on terms and conditions of the multi-annual contract concluded with the leading reinsurer of Scor France, i.e. remained without significant changes. Beside the leading reinsurer, the reinsurance panel of MTPL reinsurance contract includes Swiss re, Munich re, Transatlantic re, Partner re, and others.

Reinsurers participating in the reinsurance panel of obligatory reinsurance contracts are respectable reinsurance companies, with a relevant rating. This is a necessary condition for the covering even the largest individual industrial commercial risks and also catastrophic risks to a full extent. In addition, it is also the condition, which would provide the sufficient financial stability and solvency in the event of the large volume of insurance benefits.

Non-proportional reinsurance program was based on the proportional reinsurance program. The program, created by reinsurance contracts about a risky undue (excessive) burden of losses, was aimed against individual damages in property insurance, liability insurance, transport insurance and accident insurance. Komunálna poisťovňa was reinsured by reinsurance contracts about the

poistení bola Komunálna poisťovňa zaistená zaistnými zmluvami o katastrofickom škodnom nadmerku.

Zaistný program pre poistenia osôb bol postavený rovnako ako v predchádzajúcich rokoch na proporčnom obligatórnom zaistení. Životný zaistný program je realizovaný v úzkej súčinnosti s materskou spoločnosťou KOOOPERATIVA poisťovňa, vo väzbe a za podpory Wiener Staedtsche, čo garantuje plnenie záväzkov našim klientom aj v tomto druhu poistenia.

7.8. Finančné umiestnenie

Dynamika rastu ekonomiky SR sa prejavila v raste poisťného sektora, čo sa odzrkadlilo aj na úspešnosti Komunálnej poisťovne.

Finančné umiestnenia prekročili v spoločnosti Komunálna poisťovňa a. s., hranicu 908 mil. Sk., čo predstavuje medziročný nárast o 17 percent. Štruktúra finančných umiestnení zostáva zachovaná. V roku 2005 sa investovalo hlavne do nákupu cenných papierov a termínovaných vkladov. V spolupráci s materskou spoločnosťou sme dosiahli lepšie úrokové sadzby. Napriek poklesu úrokových sadzieb na medzibankových trhoch sa nám podarilo zabezpečiť nárast výnosov z finančného umiestnenia prostriedkov technických rezerv.

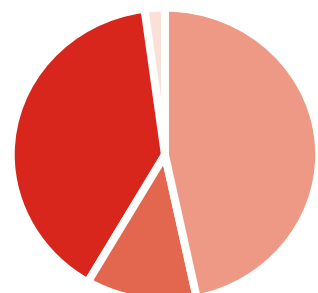
v tis. Sk

Štruktúra / rok	2003	2004	2005
Majetkové účastniny	110 328	6 760	5 402
Nehnutelnosti	105 579	102 312	108 684
Cenné papiere	137 675	346 282	419 735
Depozitá, hotovosť	217 964	322 327	374 373
Spolu	571 546	777 681	908 195

Tab.: Podiel investícií v roku 2003, 2004, 2005.

Podiel investícií v roku 2005

Depozitá, hotovosť	■	41 %
Nehnutelnosti	■	12 %
Cenné papiere	■	46 %
Majetkové účastniny	■	1 %



Graf.: Podiel investícií v roku 2005.

catastrophic undue (excessive) burden of losses against mass catastrophic damages in the property insurance and motor hull insurance.

Similarly as in previous years, the reinsurance program for personal insurance was based on proportional obligatory reinsurance. The life reinsurance program is being preformed in the close co-operation with the mother company of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. and with support and connection with Wiener Städtische company. These co-operations and support guarantee the fulfilment of obligation towards our clients also in this type of insurance.

7.8 Financial placement

The Slovak Republic economy's dynamic growth demonstrated itself in expansion of the insurance industry and consequently, in Komunálna poisťovňa company's success.

Financial placements in Komunálna poisťovňa a. s. company exceeded a limit of 908 million SKK, which represents an inter-annual growth by 17 per cent. The structure of financial placements remains unchanged. In 2005 the Company invested mainly in purchase of securities and time deposits. In co-operation with the mother company we gained a higher interest rate. In spite of a drop in the interest rate on inter-bank markets we contrived to achieve increase in returns from the financial placement of technical reserves fund.

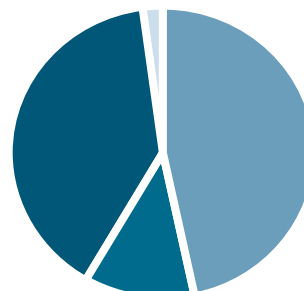
in thou. SKK

Structure/year	2003	2004	2005
Property shares	110,328	6,760	5,402
Real property	105,579	102,312	108,684
Securities	137,675	346,282	419,735
Deposits, cash	217,964	322,327	374,373
Total	571,546	777,681	908,195

Tab.: Proportion of investments in the years 2003, 2004, 2005.

Proportion of investments in the year 2005

Deposits, cash	■	41 %
Immovables	■	12 %
Securities	■	46 %
Property shares	■	1 %



Graf.: Proportion of investments in 2005.

Riadenie investícií prebiehalo v súlade s plánom investovania. Prísne sa rešpektovali všetky požiadavky na ochranu investícií. Depozitá, hotovosť a cenné papiere mali najväčší podiel na celkových výnosoch.

7.9. Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2005 je nasledovný:

Výsledok hospodárenia za rok 2005	58 368 808,74 Sk
Prídel do zákonného rezervného fondu 10 %	5 836 880,87 Sk
Výsledok hospodárenia na rozdelenie	52 531 927,87 Sk
Prídel do sociálneho fondu	2 000 000,00 Sk
Tantiémy dozornej rady	2 000 000,00 Sk
Nerozdelený výsledok hospodárenia	48 531 927,87 Sk
Prevod prídelu do zákonného rezervného fondu za rok 2004 na nerozdelený výsledok hospodárenia minulých období	7 081 184,63 Sk
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	55 613 112,49 Sk

7.10. Marketingová komunikácia

Marketingová komunikácia spoločnosti Komunálna poisťovňa a. s., bola v roku 2005 jedným z nástrojov na dosiahnutie obchodných zámerov a marketingových cieľov. Externá komunikácia bola plánovaná a vykonávaná s cieľom zvýšiť spontánnu znalosť značky a budovať imidž spoľahlivej a pružnej poisťovne, ktorá je blízka širokej škále záujemcov.

Dobre načasovaná komunikácia zabezpečila kontinuálnu podporu značky a produktov v priebehu celého roka 2005. Prostredníctvom atraktívnej kreatívnej komunikácie v médiách sme oslovovali širokú verejnosť. Všetky komunikačné aktivity boli vykonávané za účelom podpory ťažiskových poisťovacích produktov a súčasne s úmyslom budovať pozitívny imidž Komunálnej poisťovne. Spoločnou podstatou realizovaných komunikačných aktivít bolo oslovanie klientov, podpora predaja vlastných produktov a budovanie dôvery klientov voči spoločnosti.

V priebehu roka 2005 sa marketingová komunikácia intenzívne sústreďovala na podporu predaja

Investments management was performed in accordance with the investment programme. All requirements for investments protection were strictly observed. Deposits, cash and securities had the largest participation in total returns.

7.9 Proposal of profit distribution

The proposal of profit distribution for the year 2005 is as follows:

Trading income for the year 2005	58,368,808.74 Sk
Allocation to statutory reserve fund - 10 %	5,836,880.87 Sk
Trading income for distribution	52,531,927.87 Sk
Allocation to social welfare fund	2,000,000.00 Sk
Supervisory Board's fees	2,000,000.00 Sk
Undistributed trading income	48,531,927.87 Sk
Transfer of the allocation to statutory reserve fund for the year 2004 to undistributed trading income from previous years	7,081,184.63 Sk
Transfer to undistributed trading income	55,613,112.49 Sk

7.10 Marketing communication

In 2005 the Komunálna poisťovňa a. s. company's marketing communication represented one of instruments for achievement of business intents and marketing goals. External communication was planned and performed with aim to increase a spontaneous familiarity with the brand name and to build up the image of reliable and flexible insurance company, which is akin to all people.

The well-timed communication in 2005 secured a continuous support given to the brand and products all year round. Through the attractive creative communication in media we addressed general public. All communication activities were performed in order to support substantial insurance products and at the same time to build up a positive image of Komunálna poisťovňa. The common base of executed communication activities was the following: addressing clients, sales promotion of their own products and building up the client's trust in the Company.

kapitálového životného poistenia, čo bolo reakciou na prebiehajúce zmeny v systéme dôchodkového zabezpečenia. V národných médiách prebehla aj komunikácia poistenia majetku občanov a povinného zmluvného poistenia za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. V závere roka bola spustená imidžová kampaň, ktorá oznamovala úspešné umiestnenie sa spoločnosti na treťom mieste v renomovanej súťaži Top Trend, Poist'ovňa roka 2005. Komunálna poisťovňa využila pri svojej externej marketingovej komunikácii prvýkrát aj samostatné regionálne kampane. Tie cielene propagačným a súčasne náučným štýlom objasnili produkty a princíp fungovania životného poistenia a povinného zmluvného poistenia v našej spoločnosti. V tomto nasedení sme prezentovali aj kampaň na nový produkt Poistenie prerušenia prevádzky osôb podnikajúcich na základe živnostenského oprávnenia alebo na základe osobitného právneho predpisu.

Do povedomia širokej verejnosti sme sa dostali aj prostredníctvom veľkoplošných trvalých vizuálov na reklamných paneloch a účasťou na výstavách a odborných fórach.

Spoločnosť sa v roku 2005 prezentovala reklamným sloganom „Nie si istý? Poisti !!“, ktorý vykazoval veľmi vysoké hodnotenie verejnej rozoznatelnosti. V závere roka sme vzhľadom na meniacu sa komunikačnú stratégiu a komunikačný posun začali simultánne používať nový slogan „Podržíme Vás“, ktorý plynule a úplne prejde do komunikácie v roku 2006.

Kampaň	Národná medializácia	Regionálna medializácia
Životné poistenie	✓	✓
Poistenie majetku občanov	✓	
Povinné zmluvné poistenie	✓	✓
Poistenie prerušenia prevádzky osôb podnikajúcich na základe živnostenského oprávnenia alebo na základe osobitného právneho predpisu	✓	✓
Imidž	✓	

Tab.: Mediálne nasadenie komunikačných kampaní v roku 2005.

7.11. Sponzorské a spoločenské aktivity

V roku 2005 sa Komunálna poisťovňa profilovala, primerane k výške svojho zisku, ako sponzor všeobecne prospešných aktivít. Základným princípom udeľovania sponzorských príspevkov bola jednoznačná orientácia na konečného príjemcu. Sponzorské aktivity dominovali v štyroch oblastiach: kultúra, šport, vzdelanie a záujmová činnosť. Veľká pozornosť bola venovaná do komunálnej sféry, kde má spoločnosť bohatú základňu klientov. Poisťovňa podporila prostredníctvom finančných a materiálnych úcastí viaceré mestá a obce pri organizovaní kultúrnych podujatí, regionálne športové a záujmové kluby, športoviská, aktivity mládeže v školách a detských domovoch.

During 2005 the Company's marketing communication was focused on sales promotion of the capital life insurance, as a respond to contemporary changes in the pension system. There was also communication in national media concerning products of Personal property insurance and Motor third party liability insurance. At the end of year the image campaign was launched, which referred to the Company's successful third position in the prestigious competition of Top Trend - Insurance Company of the year 2005. For the first time Komunálna poisťovňa utilised also individual regional campaigns in its marketing communication. Using an advertising and at the same time educational style, the regional campaigns explained products and principles of operation concerning the life insurance and motor third party liability insurance in our Company.

In similar way we also presented an advertising campaign for the new product of Insurance for a stoppage of operation for self-employed persons working on the basis of trading certificate or on the basis of the special legal enactment.

We penetrated to the public awareness also through durable big visuals placed on advertising panels and through our attendance at exhibitions and expert forums.

In 2005 the Company introduced itself by an advertising slogan: „Are you not sure? Insure !!“, which recorded a very high rating of public recognisability. With respect to the continuously changing communication strategy and development, at the end of year we started simultaneously using the new slogan: „We will keep you“, which will be smoothly and fully transferred into the communication in 2006.

Campaign	National media campaign	Regional media campaign
Life insurance	✓	✓
Personal insurance	✓	
Motor third party liability insurance	✓	✓
Insurance for a stoppage of operation for self-employed persons working on the basis of trading certificate or on the basis of the special legal enactment	✓	✓
Image	✓	

Tab.: Media utilisation in communication campaigns in 2005.

7.11 Sponsoring and social activities

In 2005 Komunálna poisťovňa introduced itself, adequately to the amount of its profit, as a sponsor of general beneficial activities. The basic principle of its sponsorship was to focus expressly on the end receiver. Sponsoring activities covered four areas: culture, sport, education and spare-time activities. A great attention was paid to the municipal sphere, where many of the Company's clients come from. Through its financial and material participation, the Company gave

Komunálna poisťovňa podporila menovite napríklad: Nadáciu Konštantína filozofa a organizáciu podujatia z príležitosti sviatku dňa vyhlásenia Ústavy Slovenskej republiky „Hoj, vlasť moja. Obec Uhrovec a celonárodnú spomienku na Ľudovíta Štúra. Obecný úrad Detva a kultúrno-spoločenské podujatie Folklorne slávnosti pod Poľanou. Mestský futbalový štadión AS Trenčín, Telovýchovnú jednotu Hronsek, a iné.

7.12. Informačné technológie, prevádzka a správa poistenia

Úsek informačných technológií bol zapojený v rámci spoločného interného zázemia Vienna Insurance Group na Slovensku, do projektu migrácie elektornických dát. Migrácia elektronických dát bola uskutočňovaná z pôvodných aplikácií Komunálnej poisťovne, do aplikácie KOOP SQL, ktorá je jednotná pre celú poisťovaciu skupinu Vienna Insurance Group na Slovensku. Projekt je realizovaný pod záštitou firmy Whitestein Technologies, s. r. o., za spoluúčasti materskej spoločnosti. V roku 2005 sa na projekte podieľala aj firma RegoCom, s. r. o. Završenie projektu sa očakáva v roku 2006.

Úsek informačných technológií sa tiež podieľal na projekte zmeny topológie spoločnej dátovej siete. Ďalšou rozsiahlou úlohou bolo udržiavanie funkcionality pôvodných aplikácií, ktoré boli upravované pre zmenené podmienky výkazníctva a následného spracovania dát.

V dôsledku zmenenej vnútornej organizačnej štruktúry, bola odovzdaná v desiatom mesiaci roku 2005 Správa poistenia pod riadenie Úseku prevádzky.

7.13. Personálny rozvoj a starostlivosť o zamestnancov

Vzhľadom na rozširujúce sa obchodné príležitosti našej spoločnosti a so zámerom zvýšiť kvalitu poskytovaných služieb vo vzťahu ku klientom, venovala Komunálna poisťovňa v roku 2005 zvýšený dôraz na doplnenie počtu zamestnancov v obchodnej službe. Počet zamestnancov obchodnej služby sa v porovnaní s uplynulým rokom 2004 zvýšil o 21 %.

Pri výbere nových zamestnancov spoločnosť dodržiavala princípy rovnosti šancí pre každého záujemcu. Pri nábore nových pracovníkov nediskriminujeme záujemcov podľa pohlavia, veku či rasy. V prípade splnenia požadovaných kritérií pre vstup do zamestnania zo strany spoločnosti, môžu noví pracovníci za rovnakých štartovacích podmienok a možností uplatniť svoj potenciál.

V oblasti personálneho rozvoja bola pozornosť venovaná v prvom rade vzdelávaniu nových zamestnancov. Vstupné vzdelávanie bolo orientované na produktové školenia. Osobitá pozornosť bola venovaná teoretickému i praktickému vzdelávaniu v oblasti životného poistenia ako aj predajným technikám a zručnostiam.

Komunálna poisťovňa zamestnávala k 31. decembru 2005 celkom 286 zamestnancov v hlavnom

support to many towns and villages when they organised some culture events, and also supported regional sporting and leisure-time clubs, playgrounds and young people's activities in schools and foster homes.

Namely, Komunálna poisťovňa gave its support to the following: Constantine Philosopher's Foundation. „Hoj, vlasť moja“ – the event celebrating the Slovak Republic's Constitution anniversary. The parish of Uhrovec and Ľudovít Štúr nation-wide remembrance. The parish council of Detva and their cultural-social event of Folklorne slávnosti pod Poľanou. The football stadium of AS Trenčín, The Physical training association of Hronsek, and others.

7.12 Information technologies, insurance operation and administration

In the framework of joint internal background of Vienna Insurance Group in Slovakia, the information technologies sector participated in the project of electronic data migration. The electronic data migration was executed from Komunálna poisťovňa company's original applications into KOOP SQL, the uniform application used in entire insurance group of Vienna Insurance Group in Slovakia. The project is being executed under the patronage of Whitestein Technologies, s. r. o. company, with the mother company's participation. In 2005 also the company of RegoCom, s. r. o. was involved in this project. Completion of the project is expected in 2006.

The information technologies sector participated also in the project of the common data network topology alteration. Another large assignment was to maintain operation of original applications, which were adjusted to changed conditions of the Company's record-keeping and sequential data processing.

Due to the changed internal organisational structure, in October 2005 the Insurance Administration was devolved to the Section of operation management.

7.13 Personal development and employees care

In consideration of the Company's widened business opportunities and in order to improve the quality of provided services towards clients, in 2005 Komunálna poisťovňa put a great emphasis on replenishment of staff in trading services. In comparison with the previous year 2004 the number of employees rose by 21 per cent.

When choosing new employees, the Company observed principles of equal opportunities for each applicant. Applicants are welcomed regardless of gender, age or ethnic origin. In case of fulfilling the Company's required criteria, new employees will be given an opportunity to exercise their potential and skills under equal starting conditions for everybody.

In the area of personal development the Company focused first and foremost on the new courses.

pracovnom pomere, čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu roku o 16,7 percent. Z celkového počtu zamestnancov bolo 193 žien, to je 67,5 percent.

	2003	Index rastu	2004	Index rastu	2005	Index rastu
Celkový stav zamestnancov	221	1,05	245	1,11	286	1,16
Z toho obchodná činnosť	105	1,07	137	1,30	166	1,21
Podiel obchodníkov z celkového počtu zamestnancov (v %)	47,5		55,9		58,0	

Tab.: Vývoj počtu zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere za obdobie rokov 2003, 2004, 2005, vždy k 31. decembru príslušného roka.

Priemerný vek zamestnancov spoločnosti je 38 rokov, z toho u žien 37 rokov a u mužov 39 rokov.

Veková hranica	18 - 30	31 - 40	41- 50	51- 61	Spolu
Ženy	42	75	61	15	193
Muži	21	29	22	21	93
Celkom	63	104	83	36	286

Tab.: Veková štruktúra zamestnancov.

V spoločnosti pracovalo k 31. 12. 2005 celkom 103 vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov, čo tvorí 36 percent z celkového počtu zamestnancov.

Úlohy v obchodnej činnosti zabezpečovala spoločnosť aj externými spolupracovníkmi v jednotlivých regiónoch. K 31. 12. 2005, pracovalo v obchodnej činnosti 198 spolupracovníkov pre interných obchodných zástupcov a 251 poisťovacích maklérov a poisťovacích agentov v rámci externej siete.

	2003	2004	2005
Spolupracovníci interných obchodných zástupcov	228	134	198
Makléri a sprostredkovatelia predaja	146	236	251

Tab.: Vývoj počtu externých spolupracovníkov vždy k 31. 12. príslušného roka.

employees' training. The preliminary training was orientated towards product courses. A special attention was paid to theoretical and practical education in the area of life insurance and also to the sale methods and skills.

As at 31.12. 2005 the Company employed total 286 employees in full time job, which represents a 16.7% growth in comparison with the previous year. The Company employed 193 female workers, which represent a 67.5 % of the total number of staff.

	2003	Index of growth	2004	Index of growth	2005	Index of growth
Total number of employees	221	1.05	245	1.11	286	1.16
Of this trading activity	105	1.07	137	1.30	166	1.21
Participation of traders in the total number of employees	47.5		55.9		58.0	

Tab.: Trend of the number of employees in full time job in 2003, 2004, 2005, as at the end of particular year.

The average age of the Company's employees is 38 years, of this women: 37 years, men: 39 years.

Age limit	18 - 30	31 - 40	41- 50	51- 61	Total
Women	42	75	61	15	193
Men	21	29	22	21	93
Total	63	104	83	36	286

Tab.: The age structure of employees.

As at 31. 12. 2005 the Company had total 103 university graduated workers, who represent a 36 per cent of the total number of employees.

The Company performed its tasks in trade activities also through the medium of external co-workers in individual regions. As at 31.12.2005, there were 198 co-workers working for internal sales representatives and 251 insurance agents and insurance brokers within the external network.

Sociálny fond bol tvorený na ťarchu nákladov spoločnosti vo výške 0,6 percent z hrubých miezd a prídelom zo zisku. Sociálny fond sa čerpal podľa zákona o sociálnom fonde na stravovanie zamestnancov, sociálne a zdravotné potreby, na regeneráciu zamestnancov. Zo sociálneho fondu bolo čerpaných v roku 2005 viac ako 2 mil. Sk.

7.14. Prognóza pre rok 2006

Komunálna poisťovňa v roku 2005 stabilizovala svoju pozíciu na trhu a zároveň vytvorila kvalitný základ vo vnútornej štruktúre a procesoch pre ďalší rozvoj do roku 2006.

Rast hospodárskeho výsledku a zvýšenie trhového podielu spoločnosti, sú hlavnými cieľmi pre nadchádzajúci rok. Prostredníctvom úspešnej akvizície, plánuje Komunálna poisťovňa dosiahnuť predpis poistného v objeme 1 940 000 tis. Sk a zvýšiť trhový podiel na úroveň 3,6 percenta. Plán na rok 2006 je výzvou a príležitosťou pre všetky zložky spoločnosti, ktoré sa na jeho plnení podieľajú.

Naplnenie obchodného plánu bude uskutočnené iniciatívnou obchodnou činnosťou internej a externej siete, formou rozširovania kmeňových klientov o nových a aktívnym predajom krížových produktov.

Atraktivita produktového portfólia bude zabezpečená inováciou vybraných druhov poistení a zavedením nových produktov do ponuky.

Jedným z nosných pilierov sa stane ponuka životného poistenia, ktorá bude modernizovaná v zmysle požiadaviek klientov a súběžne bude prispôbena aktuálnym legislatívnym zmenám. V tomto zmysle je pripravovaný inovatívny produkt Trio životné poistenie, ktorý bude predstavovať paralelný vzťah troch subjektov – zamestnávateľ, zamestnanec a Komunálna poisťovňa. Princíp produktu bude založený na daňovom zvýhodnení a ostatných finančných a nefinančných výhodách pre zamestnávateľa a zamestnanca. Okrem daňového zvýhodnenia pre zamestnávateľa (do výšky 6 % z hrubej mzdy zamestnanca, ktorému na životné poistenie prispieva) a daňového zvýhodnenia pre zamestnanca (možnosť znížiť si daňový základ do výšky 12 000 Sk ročne), bude produkt predstavovať motivačný a efektívny nástroj personálnej politiky, ako aj moderný prvok sociálnej vnútro- firemnej politiky. Pre Komunálnu poisťovňu to bude šanca na ďalšiu spoluprácu pri predaji krížových produktov s obidvomi zainteresovanými subjektami.

Ponuka neživotného poistenia bude obohatená o produkty: Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú výkonom činnosti veterinárnych lekárov, Poistenie medzinárodnej prepravy zásielok, Poistenie prepravy zásielok (poškodenie, zničenie, krádež).

Naplnenie náročných cieľov bude zabezpečené intenzívnym obchodovaním internej a externej siete. V oblasti predaja realizovaného prostredníctvom externých spolupracovníkov je pre rok 2006 úlohou stabilizovať spoluprácu s existujúcimi makléorskými spoločnosťami, s dôrazom na rozvoj obchodu v životnom poistení a v poistení majetku. Nemenej dôležitým cieľom je i rozvoj spolupráce s novými leasingovými spoločnosťami.

Za veľkú výzvu a príležitosť považujeme otvárajúcu sa spoluprácu s významnou a početnou

	2003	2004	2005
Co-workers of internal sales representatives	228	134	198
Brokers and merchandise brokers	146	236	251

Tab.: Trend of the number of external co-workers as at the end of particular year.

The social welfare fund was created on the Company's expenses in the amount of 0.6 per cent of gross salaries and portion of profit. In compliance with the Social welfare fund Act, the social welfare fund was utilised for the catering of employees, social and health requirements, and for employees' regeneration. In 2005 they drew down more than 2 million SKK from the social welfare fund.

7.14 Prognosis for the year 2006

In 2005 Komunálna poisťovňa established its position on the market and at the same time created a good foundation in the internal structure and processes for its further development in 2006.

Income growth and increase in the Company's market share represent main goals for the following year. Through the medium of successful acquisition, Komunálna poisťovňa intends to achieve a written premium in the volume of 1,940,000,000 SKK and increase the market share to 3.6 per cent. The plan for the year 2006 is a challenge and great opportunity for the Company's all components, which participate in its realisation.

The trade plan will be fulfilled by the internal and external network efficient trading activity, by expanding the clients' base and through active products cross-selling.

The product portfolio attractiveness will be secured by innovation of selected insurance products and by introduction of new products as well.

The offer of life insurance will become a one of bearing pillars. It will be updated according to the clients' requirements and at the same time adjusted to ongoing legislative changes. With regard to these attributes, a new innovative product is being prepared - Trio Life Insurance, which will represent parallel relationships between three subjects: employer, employee and Komunálna poisťovňa. Principles of the product will be based on tax allowance and other financial and non-financial advantages for employer and employee. When contributing to the employee's life insurance, the employer has a tax allowance (up to 6 % of the employee's gross salary) and at the same time the employee may reduce his/her tax base up to 12,000 SKK per year). In addition, this product will represent an incentive and efficient instrument of the personnel policy and also an advanced element of the company's internal social welfare policy. Komunálna poisťovňa will get another opportunity for the co-operation at cross-selling products, with both subjects involved.

skupinou čelných predstaviteľov Združenia miest a obcí Slovenskej republiky (ZMOS). V prvom kroku plánujeme nadviazať spoluprácu v oblasti životného poistenia, formou oslovenia 1 200 mienkotvorných a rozhodných predstaviteľov ZMOS. Naša aktivita bude pokračovať ponukou neživotného poistenia, čím nadviažeme na historicky existujúcu spoluprácu, ktorá bola v minulosti rozvíjaná na báze individuálnych kontaktov a nie na korporátnej spolupráci so ZMOS.

V roku 2006 sa utuží spolupráca s Dexia bankou Slovensko a.s. Obchodné aktivity budú orientované na predaj existujúcich poistných produktov zaradených v produktovom portfóliu banky a zároveň na prípravu platformy krízového predaja. Svoju predajnú taktiku zameriame intenzívnejšie na existujúcich klientov banky. Tých oslovíme prostredníctvom tellera banky, v rámci predaja našich produktov na prepážke. V tomto smere spoločnosť Komunálna poisťovňa výrazne podporí vzdelanostnú úroveň obchodníkov banky vo sfére vlastných poistných produktov predávaných na prepážke a v spoločných bankopoistných produktov.

V nasledujúcom roku sa kladie dôraz aj na zintenzívnenie interných obchodných aktivít, čo vedie k rozširovaniu vlastnej predajnej siete. Rozširovanie prebehne formou otvorenia nových obchodných miest a personálnym posilnením. Za týmto účelom sa zvýši počet zamestnancov v obchodnej službe približne o 5 percent, na úroveň 175. V pláne je aj úplne nový – interaktívny prístup v produktovom školení zamestnancov. Počiatočná investícia do školiacich pomôcok sa v priebehu roka i nasledovnom období prejaví na celkovom znížení nákladov na školenie. Benefitom novej metódy je neviazanosť na školiace stredisko a školiteľa, flexibilita a multinásobné používanie bez dodatočného rastu nákladov.

V záujme naplniť plánované ciele roku 2006, predpokladáme úspešné ukončenie druhej etapy back office, ktorá je zameraná na migráciu elektronických údajov z pôvodných aplikácií, do jednotnej aplikácie pre celú poisťovaciu skupinu Viena Insurance Group na Slovensku - KOOP SQL. Efektívne riadenie aktivít vnútorného zázemia v rámci poisťovacej skupiny Viena Insurance Group na Slovensku, bude viesť k postupnému znižovaniu nákladov Komunálnej poisťovne.

Following products will enrich the non-life insurance offer: Veterinary doctor third party liability insurance, International transport of parcels insurance, and Transport of parcels insurance (damage, destruction, theft).

Fulfilment of our demanding tasks will be secured by the internal and external network intensive trading. In the area of sales executed through the media of external co-workers, in 2006 it is necessary to stabilise the co-operation with existing broker companies, with emphasis on development of trade in life insurance and property insurance. Another, not less important goal is to develop co-operation with new leasing companies.

We consider a great challenge and opportunity the beginning co-operation with many important leading representatives of the Association of towns and parishes of the Slovak Republic (ATPS). The first step of our program is to launch the co-operation in the area of life insurance, in form of addressing 1,200 ATPS representatives, who can have a great impact on public opinion and decisions. Our activity will continue by the offer of non-life insurance. In this way we will just carry on with existing co-operation, which was previously based on individual contacts and not on the corporate co-operation with ATPS.

In 2006 we will strengthen our co-operation with Dexia banka Slovensko a.s. Trade activities will be oriented towards sales of existing insurance products included in the bank product portfolio and also towards preparation of the cross-selling platform. Our selling strategy we will focus more intensively on existing clients of the bank. We will address them thorough the media of bank teller, in the scope of sales of our products over counter. In consideration to this, Komunálna poisťovňa company will give a sufficient support to the bank traders' know-how in the sphere of our own insurance products being sold over counter and also in joint bank insurance products.

In the following year the emphasis will be also put on intensification of internal trading activities, which would result in the Company's own trading network expansion. The expansion will be executed by means of the new trading points opening and by personnel replenishment. Due to this, the number of employees in trade service will rise by ca 5 per cent, amounting to total 175 workers. The Company intends to implement also a brand-new - interactive approach in provision of the product training for employees. Initial investment in training aids will approve itself within the year and later in the training costs total reduction. Benefits of this method are the following: self-sufficiency with regard to the training centre and tutor, flexibility and multiple usages without additional increase in expenses.

With intention to fulfil our goals planned in 2006, we expect a successful completion of the second phase of back office program, which is focused on the electronic data migration from original applications into KOOP SQL, the uniform application used in entire insurance group of Vienna Insurance Group in Slovakia. The efficient control of the internal background activities in the scope of the insurance group of Viena Insurance Group in Slovakia will result in a gradual reduction in Komunálna poisťovňa company's costs.

Správa dozornej rady

Správa Dozornej rady spoločnosti Komunálna poisťovňa, a. s.

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

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

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť prostredníctvom predsedu a obidvoch podpredsedov dozornej rady priebežne, počas celého roka, kontrolovať činnosť predstavenstva spoločnosti. Uskutočnili sa systematické konzultácie s jednotlivými členmi predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali vyčerpávajúce odpovede a vysvetlenia ohľadom vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2005 sa konalo jedno riadne valné zasadnutie a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2005 bola overená audítorom – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Bratislava, že dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala, a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

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

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovania súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196 obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 30. 8. 2001 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196 obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2005 dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196 obchodného zákonníka.

Bratislava, apríl 2006

Ing. Juraj Lelkes
predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board

Report of the Supervisory Board of Komunálna poisťovňa, a. s. company

The Supervisory Board has received from the Board of Directors a regular individual Statement of finances as at 31.12.2005 including enclosure, Proposal for profit distribution of the financial year 2005, Report of the Board of Directors about the Company's economic results, business activities, and the state of the Company's property as at 31.12.2005, and also the Annual Report of the Company of the year 2005. The Supervisory Board have thoroughly tackled and inspected all above-mentioned documents.

As a result of this review, the Supervisory Board unanimously adopted a resolution in which it approved the following documents compiled by the Board of Directors: the regular individual Statement of finances as at 31.12.2005 including enclosure, Proposal for profit distribution of the financial year 2005, Report of the Board of Directors about the Company's economic results, business activities, and the state of property as at 31.12.2005, and also the Annual Report of the Company of the year 2005.

The Supervisory Board further informs that through the media of its chairman and both his deputies, it used opportunity to supervise from time to time activities of the Board of Directors of the company. Methodical consultations were performed with individual members of the Board of Directors, who – using ledgers and financial documentation – provided complete and sufficient information concerning the company's conduct of business.

In 2005 one regular General Assembly and four sessions of the Supervisory Board were held.

The Supervisory Board furthermore informs the General Assembly that the regular individual Statement of finances as at 31.12.2005 was verified by the auditor – PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Bratislava, and the Supervisory Board received the audit report, which was tackled and discussed, and the Board takes due notice of the fact that this audit makes no ground for objections.

The Supervisory Board declares from its point of view that the audit report needs no comments.

Furthermore, the Supervisory Board informs that according to § 18, section 3), letter m) of the Company Articles, it comes within the scope of the General Assemble to grant an approval for underwriting contracts according to paragraph 196 of the Commercial Code. In order to secure the practical procedure, the General Assembly held on 30 August 2001, authorised the Supervisory Board to grant the approval for underwriting contracts according to paragraph 196 of the Commercial Code.

In the financial year 2005 the Supervisory Board did not granted any permission for underwriting contracts according to paragraph 196 of the Commercial Code.

Bratislava, April 2006

Ing. Juraj Leľkes
Chairman of Supervisory Board

Správa audítora

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PriceWaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Hviezdoslavov nám. 20
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 99350 111
Facsimile +421 (0) 2 99350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom spoločnosti Komunálna poisťovňa, a.s.:

1. Vykonali sme audit pripojenej účtovnej závierky spoločnosti Komunálna poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) za rok 2005, ktorá sa skladá zo súvahy zostavenej k 31. decembru 2005, súvisiaceho výkazu ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámok. Za uvedení účtovní závierku je zodpovedné predstavenstvo Spoločnosti. Našou zodpovednosťou je na základe výsledkov auditu vyjadriť názor na túto účtovní závierku.
2. Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. V súlade s týmito štandardmi sme audit plánovali a vykonali s cieľom získať primerané istenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej závierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použitých účtovných princípov a zhodnotenie významných odhadov, ktoré uskutočnil manažment, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje dostatočné východisko pre náš názor.
3. Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Komunálna poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2005 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania.



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





Ing. Eva Hopková
Licencia SKAU č. 672

13. apríla 2006

The company's ID OČEIS 64-55798247.
Tax identification No. of PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČO) 500379021.
VAT Reg. No. of PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK203270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, podľa výkazu č. 10031/B, oddiel: 50a.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 10031/B, Section: 50a.

Auditor's report

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PriceWaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Hlavná ulica číslo 30
915 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59356 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS

To the shareholders of Komunálna poisťovňa, a.s.:

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



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





Eva Hupková
SKAU licence No.: 672

13 April 2006

The company's ID (IČO) No. 33739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2028230021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IC DPH SK209070001).
Rýchlosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod čísloom C 160118, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 160118, Section: Sro.

Ročná účtovná závierka

10.1. Súvaha k 31.12.2005

Číslo	Položka Názov	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	
	b	c	1	2	3	4
AKTÍVA		x				
A.	Nehmotný majetok, z toho	1	17 371	7 593	9 778	3 005
I.	Zriadovacie náklady	2	0	0	0	0
II.	Dobré meno (goodwill)	3	0	0	0	0
B.	Finančné umiestnenie (investície)	4	934 977	26 782	908 195	777 681
1.	Z toho finančné umiestnenie (investície) z rezerv životného poistenia	5	286 050	4 400	281 650	267 821
2.	Z toho finančné umiestnenie (investície) z rezerv neživotného poistenia	6	434 130	3 800	430 330	207 150
I.	Pozemky a stavby, z toho	7	135 466	26 782	108 684	102 312
1.	pre prevádzkovú činnosť	8	135 466	26 782	108 684	102 312
II.	Finančné umiestnenie v obchodných spoločnostiach a ostatné dlhodobé pohľadávky	9	0	0	0	0
1.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	10	0	0	0	0
2.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	11	0	0	0	0
3.	Dlhopisy vydané obchodnými spoločnosťami s rozhodujúcim vplyvom	12	0	0	0	0
4.	Dlhopisy vydané obchodnými spoločnosťami s podstatným vplyvom	13	0	0	0	0
5.	Ostatné dlhodobé pohľadávky	14	0	0	0	0
III.	Ostatné finančné umiestnenie	15	799 511	0	799 511	675 369
1.	Cenné papiere s premenlivým výnosom	16	0	0	0	0
2.	Cenné papiere s pevným výnosom	17	357 769	0	357 769	346 282
3.	Dlhové cenné papiere obstarané v primárnych emisiách neurčené na obchodovanie	18	61 967	0	61 967	0
4.	Ostatné pôžičky	19	0	0	0	0
5.	Vklady v bankách	20	374 373	0	374 373	322 327
6.	Iné finančné umiestnenie	21	5 402	0	5 402	6 760
IV.	Vklady pri aktívnom zaistení	22	0	0	0	0
C.	Finančné umiestnenie v mene poistených	23	182	0	182	0
D.	Pohľadávky, z toho	24	345 935	46 317	299 618	153 157
I.	z poistenia	25	289 734	41 335	248 399	102 949
1.	voči poisteným, z toho	26	289 734	41 335	248 399	102 949
1a.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	27	0	0	0	0
1b.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	28	0	0	0	0
2.	voči sprostredkovateľom, z toho	29	0	0	0	0
2a.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	30	0	0	0	0

Annual statement of finances

10.1. Balance sheet as at 31. 12. 2005

No.	Item Description	Line	Current period			Net amount last year
			Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
ASSETS		x				
A.	Intangible Assets, from it	1	17 371	7 593	9 778	3 005
I.	Start up costs	2				
II.	Goodwill	3		0		
B.	Financial placement (investments)	4	934 977	26 782	908 195	777 681
1.	From this investments from life insurance reserves	5	286 050	4 400	281 650	267 821
2.	From this investments from non-life insurance reserves	6	434 130	3 800	430 330	207 150
I.	Land and buildings	7	135 466	26 782	108 684	102 312
1.	Land and buildings for operating activity	8	135 466	26 782	108 684	102 312
II.	Financial placements in enterprises and other long term receivables	9				
1.	Shares and deposits in enterprises with majority interest	10				
2.	Shares and deposits in enterprises with significant interest	11				
3.	Bonds issued by enterprises with majority interest	12				
4.	Bonds issued by enterprises with significant interest	13				
5.	Other long term receivables	14				
III.	Other financial placements	15	799 511		799 511	675 369
1.	Securities with variable interest rates	16				
2.	Securities with fixed interest rates	17	357 769		357 769	346 282
3.	Debentures and other bonds purchased in primary issues determined not for trading	18	61 967		61 967	
4.	Other loans	19				
5.	Deposits in banks	20	374 373		374 373	322 327
6.	Other financial placements	21	5 402		5 402	6 760
IV.	Reinsurance placements	22				
C.	Financial placement from unit link	23	182		182	
D.	Receivables, from it	24	345 935	46 317	299 618	153 157
I.	Receivables from insurance	25	289 734	41 335	248 399	102 949
1.	Receivables from direct insurance of which	26	289 734	41 335	248 399	102 949
1a.	Receivables from enterprises in which the company owns majority interest	27				
1b.	Receivables from enterprises in which the company owns significant interest	28				
2.	Receivables from agents, from it	29				
2a.	Receivables from enterprises in which the company owns majority interest	30				
2b.	Receivables from enterprises in which the company owns significant interest	31				
II.	Receivables from reinsurance, from it	32	1 466		1 466	39 603
1.	Receivables from enterprises in which the company owns majority interest	33				

Ročná účtovná závierka

Číslo	Položka	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
	Názov		Brutto	Korekcia	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
AKTÍVA		x				
2b.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	31	0	0	0	0
II.	zo zaistenia, z toho	32	1 466	0	1 466	39 603
1.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	33	0	0	0	0
2.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	34	0	0	0	0
III.	Ostatné pohľadávky, z toho	35	54 735	4 982	49 753	10 605
1.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	36	0	0	0	0
2.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	37	0	0	0	0
IV.	z upísaného základného imania	38	0	0	0	0
E.	Ostatné aktíva	39	101 458	38 173	63 285	118 295
I.	Hmotný hnuiteľný majetok a zásoby	40	61 898	38 173	23 725	25 903
II.	Pokladničné hodnoty a bankové účty	41	39 560	0	39 560	21 894
III.	Iné aktíva	42	0	0	0	70 498
F.	Účty časového rozlíšenia	43	185 370	0	185 370	255 009
I.	Nájomné	44	564	0	564	276
II.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	45	157 019	0	157 019	253 777
III.	Ostatné účty časového rozlíšenia	46	27 787	0	27 787	956
	AKTIVA celkom	47	1 585 293	118 865	1 466 428	1 307 147
	Kontrolné číslo	998	6 683 217	425 319	6 257 898	5 274 037

Annual statement of finances

Item		Line	Current period			Net amount last year
No.	Description		Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
ASSETS		x				
2.	Receivables from enterprises in which the company owns significant interest	34				
III.	Other receivables, from it	35	54 735	4 982	49 753	10 605
1.	Receivables from enterprises in which the company owns majority interest	36				
2.	Receivables from enterprises in which the company owns significant interest	37				
IV.	Receivables from subscribed share capital	38				
E.	Other assets	39	101 458	38 173	63 285	118 295
I.	Tangible assets and inventory	40	61 898	38 173	23 725	25 903
II.	Cash, bank accounts, other financial assets	41	39 560		39 560	21 894
III.	Another assets	42				70 498
F.	Accruals and prepayments	43	185 370		185 370	255 009
I.	Rent	44	564		564	276
II.	Acquisition costs for insurance policies	45	157 019		157 019	253 777
III.	Other accruals and prepayments	46	27 787		27 787	956
	Total Assets	47	1 585 293	118 865	1 466 428	1 307 147
	Control Number	998	6 683 217	425 319	6 257 898	5 274 037

Ročná účtovná závierka

Číslo	Položka Názov	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	5	6
PASÍVA		x		
A.	Vlastné imanie	48	415 786	423 925
I.	Základné imanie, z toho	49	280 000	280 000
1.	Upísané základné imanie splatené	50	280 000	280 000
II.	Vlastné akcie (-)	51	0	0
III.	Emisné ážio	52	0	0
IV.	Ostatné kapitálové fondy	53	310	0
V.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	54	4 686	-6 920
VI.	Dlhodobé prostriedky poskytnuté pobočke zahraničnej poisťovne	55	0	0
VII.	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	56	24 047	16 966
VIII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	57	48 374	63 067
IX.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	58	58 369	70 812
B.	Podriadené pasíva	59	0	0
C.	Technické rezervy	60	563 207	445 104
I.	Technická rezerva na poistné budúcich období	61	123 900	70 105
1.	Hrubá výška	62	219 950	125 158
2.	Výška zaistenia (-)	63	-96 050	-55 053
II.	Technická rezerva na životné poistenie	64	226 103	226 436
1.	Hrubá výška	65	226 103	226 436
2.	Výška zaistenia (-)	66	0	0
III.	Technická rezerva na poistné plnenie	67	213 204	148 563
1.	Hrubá výška	68	386 431	268 422
2.	Výška zaistenia (-)	69	-173 227	-119 859
IV.	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	70	0	0
1.	Hrubá výška	71	0	0
2.	Výška zaistenia (-)	72	0	0
V.	Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	73	0	0
VI.	Iné technické rezervy	74	0	0
1.	Hrubá výška	75	0	0
2.	Výška zaistenia (-)	76	0	0
D.	Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	77	182	0
1.	Hrubá výška	78	182	0
2.	Výška zaistenia (-)	79	0	0
E.	Rezervy	80	360	0
F.	Vklady pri pasívnom zaistení	81	0	0
G.	Záväzky, z toho	82	486 654	437 451
I.	z poistenia, z toho	83	271 821	230 418
1a.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	84	0	0
1b.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	85	0	0
II.	zo zaistenia, z toho	86	31 192	65 985

Annual statement of finances

No.	Item Description	Line	Current period	Previous period
a	b	c	5	6
LIABILITIES		x		
A. Equity		48	415 786	423 925
I. Share capital, from it		49	280 000	280 000
1. Subscribed capital, paid-up		50	280 000	280 000
II. Own shares (-)		51		
III. Share premium		52		
IV. Other capital funds		53	310	
V. Revaluation differences from assets and liabilities		54	4 686	-6 920
VI. Long-term funds provided to branches of foreign insurance companies		55		
VII. Reserve funds and other funds created from profit		56	24 047	16 966
VIII. Retained earnings		57	48 374	63 067
IX. Current period profit		58	58 369	70 812
B. Sub-ordinated liabilities		59		
C. Technical reserves		60	563 207	445 104
I. Unearned premium reserve		61	123 900	70 105
1. Gross Amount		62	219 950	125 158
2. Reinsured Amount (-)		63	-96 050	-55 053
II. Life insurance reserve		64	226 103	226 436
1. Gross Amount		65	226 103	226 436
2. Reinsured Amount (-)		66		
III. Claims reserve		67	213 204	148 563
1. Gross Amount		68	386 431	268 422
2. Reinsured Amount (-)		69	-173 227	-119 859
IV. Bonuses and discounts reserve		70		
1. Gross Amount		71		
2. Reinsured Amount (-)		72		
V. Extraordinary risk reserve		73		
VI. Other technical reserves		74		
1. Gross Amount		75		
2. Reinsured Amount (-)		76		
D. Unit link reserve		77	182	
1. Gross Amount		78	182	
2. Reinsured Amount (-)		79		
E. Reserves		80	360	
F. Deposits from reinsurers		81		
G. Liabilities, from it		82	486 654	437 451
I. Liabilities from direct insurance, from it		83	271 821	230 418
1a. Liabilities against enterprises in which the company owns majority interest		84		
1b. Liabilities against enterprises in which the company owns significant interest		85		
II. Liabilities from reinsurance, from it		86	31 192	65 985

Ročná účtovná závierka

Číslo	Položka	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie		Predchádzajúce účtovné obdobie
	Názov		5	6	
a	b	c			
PASÍVA		x			
1a.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	87	0		0
1b.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	88	0		0
III.	Pôžičky zaručené dlhopisom, z toho	89	0		0
1.	Pôžičky zaručené dlhopisom, v konvertibilnej mene	90	0		0
1a.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	91	0		0
1b.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	92	0		0
2.	Ostatné pôžičky zaručené dlhopisom	93	0		0
2a.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	94	0		0
2b.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	95	0		0
IV.	Bankové úvery	96	0		0
V.	Ostatné záväzky, z toho	97	183 641		141 048
1.	z daní	98	3 917		6 897
2.	zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	99	2 817		1 991
H.	Účty časového rozlíšenia	100	239		667
	PASÍVA celkom	101	1 466 428		1 307 147
	Kontrolné číslo	999	5 248 266		4 654 766

Annual statement of finances

Číslo	Položka	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie		Predchádzajúce účtovné obdobie
	Názov		5	6	
a	b	c			
PASÍVA		x			
1a.	Liabilities against enterprises in which the company owns majority interest	87			
1b.	Liabilities against enterprises in which the company owns significant interest	88			
III.	Loans guaranteed by bonds, from it	89			
1.	Loans guaranteed by bonds in convertible currency	90			
1a.	Liabilities against enterprises in which the company owns majority interest	91			
1b.	Liabilities against enterprises in which the company owns significant interest	92			
2.	Other loans guaranteed by bonds	93			
2a.	Liabilities against enterprises in which the company owns majority interest	94			
2b.	Liabilities against enterprises in which the company owns significant interest	95			
IV.	Bank Loans	96			
V.	Other Liabilities, from it	97	183 641		141 048
1.	Tax liabilities	98	3 917		6 897
2.	Liabilities from social and health insurance	99	2 817		1 991
H.	Accruals and deferred income	100	239		667
	Total Liabilities	101	1 466 428		1 307 147
	Control Number	999	5 248 266		4 654 766

Ročná účtovná závierka

10.2. Výkaz ziskov a strát k 31.12.2005

Číslo	Položka Názov	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Základňa	Medzisúčet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
I.	TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÉMU POISTENIU	1	x	x	x	x
1.	Zaslúžené poistné, bez zaistenia	2	x	x	x	x
1a.	Predpísané poistné v hrubej výške	3	1 202 521	x	x	x
1b.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	4	-530 682	671 839	x	x
1c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5	-100 062	x	x	x
1d.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	6	40 997	-59 065	612 774	624 565
2.	Prevedený výsledok z finančného umiestnenia z netechnického účtu	7	x	x	5 513	13 684
3.	Ostatné technické výnosy, bez zaistenia	8	x	x	63 216	17 643
4.	Náklady na poistné plnenia, bez zaistenia	9	x	x	x	x
4a.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	10	408 096	x	x	x
4aa.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	11	-194 398	213 698	x	x
4b.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	12	117 585	x	x	x
4ba.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	13	-53 368	64 217	-277 915	-218 582
5.	Zmena stavu iných technických rezerv, bez zaistenia	14	x	x	0	0
6.	Prémie a zľavy, bez zaistenia	15	x	x	0	-165 039
7.	Čistá výška prevádzkových nákladov	16	x	x	x	x
7a.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	17	x	173 562	x	x
7b.	Zmena stavu výšky prevedených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	18	x	-1 580	x	x
7c.	Správna réžia	19	x	134 623	x	x
7d.	Provízie od zaistovateľov a podiely na ziskoch	20	x	-131 742	-174 863	-87 263
8.	Ostatné technické náklady, bez zaistenia	21	x	x	-142 114	-77 925
9.	Zmena stavu technickej rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík	22	x	x	0	0
10.	Výsledok technického účtu k neživotnému poisteniu	23	x	x	86 611	107 083
II.	TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÉMU POISTENIU	24	x	x	x	x
1.	Zaslúžené poistné, bez zaistenia	25	x	x	x	x
1a.	Predpísané poistné v hrubej výške	26	x	123 028	x	x
1b.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	27	x	-51	x	x
1c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, bez zaistenia	28	5 270	x	x	x
1d.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	29	0	5 270	128 247	111 314

Annual statement of finances

10.2. Profit and loss statement as at 31. 12. 2005

No.	Item Description	Line	Current period			Predchádzajúce úctovné obdobie
			Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
I.	GENERAL INSURANCE TECHNICAL ACCOUNT	1	x	x	x	x
1.	Insurance premium, net	2	x	x	x	x
1a.	Insurance premium, gross amount	3	1 202 521	x	x	x
1b.	Insurance premium gross amount transferred to reinsurers	4	-530 682	671 839	x	x
1c.	Change in unearned premium reserve	5	-100 062	x	x	x
1d.	Change in unearned premium reserve reinsured	6	40 997	-59 065	612 774	624 565
2.	Revenues from financial placement transferred from non-technical account	7	x	x	5 513	13 684
3.	Other technical revenues, net	8	x	x	63 216	17 643
4.	Cost of claims, net	9	x	x	x	x
4a.	Cost of claims	10	408 096	x	x	x
4aa.	Cost of claims transferred to reinsurers	11	-194 398	213 698	x	x
4b.	Change in claims reserve, gross	12	117 585	x	x	x
4ba.	Change in claims reserve, reinsured	13	-53 368	64 217	-277 915	-218 582
5.	Change in other technical reserves, net	14	x	x		
6.	Bonuses and discounts, net	15	x	x		-165 039
7.	Net operating costs	16	x	x	x	x
7a.	Acquisition costs of insurance policies	17	x	173 562	x	x
7b.	Change in acquisition costs, reinsured	18	x	-1 580	x	x
7c.	Administration overheads	19	x	134 623	x	x
7d.	Commissions from reinsurers and received share on profit	20	x	-131 742	-174 863	-87 263
8.	Other technical costs, net	21	x	x	-142 114	-77 925
9.	Change in extraordinary risk reserve	22	x	x		
10.	Result from general insurance	23	x	x	86 611	107 083
II.	LIFE INSURANCE TECHNICAL ACCOUNT	24	x	x	x	x
1.	Earned premium, gross	25	x	x	x	x
1a.	Insurance premium, gross amount	26	x	123 028	x	x
1b.	Insurance premium gross amount transferred to reinsurers	27	x	-51	x	x
1c.	Change in unearned premium reserve, gross	28	5 270	x	x	x
1d.	Change in unearned premium reserve reinsured	29		5 270	128 247	111 314
2.	Revenues from financial placement	30	x	x	x	x
2a.	Revenues from shares and deposits in enterprises with majority interest	31	x		x	x
2b.	Revenues from other financial placement in enterprises with majority interest	32	x	x	x	x
2ba.	Revenues from lands and buildings	33		x	x	x
2bb.	Revenues from other financial placement	34	8 067	8 067	x	x
2c.	Utilisation of provisions against financial placement	35	x		x	x
2d.	Revenues from realisation of financial placement	36	x		8 067	205 785

Ročná účtovná závierka

Číslo	Položka Názov	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Základňa	Medzisúččet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
2.	Výnosy z finančného umiestnenia	30	x	x	x	x
2a.	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov a v tom rozhodujúci vplyv	31	x	x	x	x
2b.	Výnosy z ostatného finančného umiestnenia a v tom rozhodujúci vplyv	32	x	x	x	x
2ba.	Výnosy z pozemkov a stavieb	33	0	x	x	x
2bb.	Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	34	8 067	8 067	x	x
2c.	Použitie opravných položiek k finančnému umiestneniu	35	x	0	x	x
2d.	Výnosy z realizácie finančného umiestnenia	36	x	0	8 067	205 785
3.	Prírastky hodnoty finančného umiestnenia	37	x	x	0	0
4.	Ostatné technické výnosy, bez zaistenia	38	x	x	1 517	1 646
5.	Náklady na poistné plnenia, bez zaistenia	39	x	x	x	x
5a.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	40	102 726	x	x	x
5aa.	Podiel zaist'ovateľov na nákladoch na poistné plnenia	41	0	102 726	x	x
5b.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	42	424	x	x	x
5ba.	Podiel zaist'ovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	43	0	424	-103 150	-59 510
6.	Zmena stavu ostatných technických rezerv, bez zaistenia	44	x	x	x	x
6a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške, bez zaistenia	45	-333	x	x	x
6aa.	Podiel zaist'ovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie	46	0	-333	x	x
6b.	Zmena stavu iných technických rezerv, bez zaistenia	47	x	182	151	-56 676
7.	Prémie a zľavy, bez zaistenia	48	x	x	0	0
8.	Čistá výška prevádzkových nákladov	49	x	x	x	x
8a.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	50	x	32 667	x	x
8b.	Zmena stavu výšky prevedených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	51	x	-2 334	x	x
8c.	Správna réžia	52	x	18 755	x	x
8d.	Provízie od zaist'ovateľov a podiely na ziskoch	53	x	-34	-49 054	-29 808
9.	Náklady na finančné umiestnenie	54	x	x	x	x
9a.	Náklady na finančné umiestnenie	55	x	x	x	x
9b.	Tvorba opravných položiek k finančnému umiestneniu	56	x	0	x	x
9c.	Náklady na realizáciu finančného umiestnenia	57	x	0	0	-193 083
10.	Úbytky hodnoty finančného umiestnenia	58	x	x	0	-45
11.	Ostatné technické náklady, bez zaistenia	59	x	x	-6 409	-356
12.	Prevedené výnosy z finančného umiestnenia na netechnický účet	60	x	x	0	0
13.	Výsledok technického účtu k životnému poisteniu	61	x	x	-20 631	-20 733
III.	NETECHNICKÝ ÚČET	62	x	x	x	x
1.	Výsledok technického účtu k neživotnému poisteniu	63	x	x	86 611	107 083
2.	Výsledok technického účtu k životnému poisteniu	64	x	x	-20 631	-20 733

Annual statement of finances

No.	Item Description	Line	Current period			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
3.	Unrealised additions to financial placement	37	x	x		
4.	Other technical revenues, net	38	x	x	1 517	1 646
5.	Cost of claims, net	39	x	x	x	x
5a.	Cost of claims	40	102 726	x	x	x
5aa.	Cost of claims transferred to reinsurers	41		102 726	x	x
5b.	Change in claimreserve	42	424	x	x	x
5ba.	Change in insurance claims reserve reinsured	43		424	-103 150	-59 510
6.	Change in other technical reserves, net	44	x	x	x	x
6a.	Change in life insurance reserve, net	45	-333	x	x	x
6aa.	Change in life insurance reserve reinsured	46		-333	x	x
6b.	Change in other technical reserves, net	47	x	182	151	-56 676
7.	Commissions and rebates, net	48	x	x		
8.	Net operating costs	49	x	x	x	x
8a.	Acquisition costs of insurance policies	50	x	32 667	x	x
8b.	Change in acquisition costs reinsured	51	x	-2 334	x	x
8c.	Administration overheads	52	x	18 755	x	x
8d.	Commission from reinsurers and shares on profit received	53	x	-34	-49 054	-29 808
9.	Cost of financial placement	54	x	x	x	x
9a.	Cost of financial placement	55	x	x	x	x
9b.	Creation of provisions to financial placement	56	x		x	x
9c.	Costs of realisation of financial placement	57	x			-193 083
10.	Unrealised losses from financial placement	58	x	x		-45
11.	Other technical costs, net	59	x	x	-6 409	-356
12.	Revenues from financial placement transferred to non-technical account	60	x	x		
13.	Life insurance technical account result	61	x	x	-20 631	-20 733
III.	NON-TECHNICAL ACCOUNT	62	x	x	x	x
1.	General insurance technical account result	63	x	x	86 611	107 083
2.	Life insurance technical account result	64	x	x	-20 631	-20 733
3.	Revenues from financial placement	65	x	x	x	x
3a.	Revenues from shares and deposits in enterprises with majority interest	66	x		x	x
3b.	Revenues from other financial placement in enterprises with majority interest	67	x	x	x	x
3ba.	Revenues from lands and buildings	68		x	x	x
3bb.	Revenues from other financial placement	69	13 285	13 285	x	x
3c.	Utilisation of provisions against financial placement	70	x		x	x
3d.	Revenues from realisation of financial placement	71	x	1 668 908	1 682 193	358 091
4.	Unrealised additions to financial placements	72	x	x	22	4 345
5.	Revenues from financial placements transferred	73	x	x		
6.	Cost of financial placement	74	x	x	x	x
6a.	Cost of financial placement	75	x		x	x
6b.	Creation of provisions to financial placement	76	x		x	x
6c.	Costs of realisation of financial placement	77	x	1 664 338	-1 664 338	-349 800

Ročná účtovná závierka

Číslo	Položka Názov	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Základňa	Medzisúčet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
3.	Výnosy z finančného umiestnenia	65	x	x	x	x
3a.	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov a v tom rozhodujúci vplyv	66	x	0	x	x
3b.	Výnosy z ostatného finančného umiestnenia a v tom rozhodujúci vplyv	67	x	x	x	x
3ba.	Výnosy z pozemkov a stavieb	68	0	x	x	x
3bb.	Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	69	13 285	13 285	x	x
3c.	Použitie opravných položiek k finančnému umiestneniu	70	x	0	x	x
3d.	Výnosy z realizácie finančného umiestnenia	71	x	1 668 908	1 682 193	358 091
4.	Prírastky hodnoty finančného umiestnenia	72	x	x	22	4 345
5.	Prevedené výnosy z finančného umiestnenia	73	x	x	0	0
6.	Náklady na finančné umiestnenie	74	x	x	x	x
6a.	Náklady na finančné umiestnenie	75	x	0	x	x
6b.	Tvorba opravných položiek k finančnému umiestneniu	76	x	0	x	x
6c.	Náklady na realizáciu finančného umiestnenia	77	x	1 664 338	-1 664 338	-349 800
7.	Úbytky hodnoty finančného umiestnenia	78	x	x	-1 358	-7 445
8.	Prevedený výsledok z finančného umiestnenia	79	x	x	-5 513	-13 684
9.	Ostatné výnosy	80	x	x	9 081	18 882
10.	Ostatné náklady	81	x	x	-4 651	-3 080
11.	Ostatné dane a poplatky	82	x	x	-935	-1 444
12.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	83	x	x	-22 112	-21 403
13.	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	84	x	x	58 369	70 812
14.	Mimoriadne výnosy	85	x	x	0	0
15.	Mimoriadne náklady	86	x	x	0	0
16.	Mimoriadny výsledok hospodárenia	87	x	x	0	0
17.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	88	x	x	0	0
18.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	89	x	x	58 369	70 812
	Kontrolné číslo	999	1 020 128	4 704 364	307 067	385 136

Annual statement of finances

No.	Item Description	Line	Current period			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Gross amount	Adjustment	Net amount	
a	b	c	1	2	3	4
7.	Unrealised losses from financial placement	78	x	x	-1 358	-7 445
8.	Result from financial placements transferred	79	x	x	-5 513	-13 684
9.	Other revenues	80	x	x	9 081	18 882
10.	Other costs	81	x	x	-4 651	-3 080
11.	Other taxes and fees	82	x	x	-935	-1 444
12.	Income from ordinary activities	83	x	x	-22 112	-21 403
13.	Profit or loss after taxation from ordinary activities	84	x	x	58 369	70 812
14.	Extraordinary revenues	85	x	x		
15.	Extraordinary costs	86	x	x		
16.	Profit or loss from extraordinary activities	87	x	x		
17.	Income tax from extraordinary activities	88	x	x		
18.	Profit or loss for the period	89	x	x	58 369	70 812
	Control number	999	1 020 128	4 704 364	307 067	385 136

Výročná
správa 20
05

Poznámky k účtovnej závierke
Notes to the financial statements

10.3. Poznámky k účtovnej závierke poisťovní zostavenej k 31. decembru 2005

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

a) Komunálna poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Sídlo Spoločnosti je Dr. Vladimíra Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2, IČO Spoločnosti je 31 595 545. Povolenie k vykonaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 12. novembra 1993. Spoločnosť sa s platnosťou od 1. júla 2004 stala platiteľom dane z pridanej hodnoty.

b) Hlavné činnosti Spoločnosti na území Slovenskej republiky sú nasledovné:

- poisťovanie majetku občanov,
- poisťovanie majetku právnických osôb,
- poisťovanie zodpovednosti za škodu,
- poisťovanie osôb,
- poisťovanie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

c) Zloženie predstavenstva bolo k 31. decembru 2005 nasledovné:

Meno	Funkcia
Ing. Pavol Butkovský	Predseda
Ing. Jozef Machalík	Člen
Ing. Peter Poisel	Člen

d) Zloženie dozornej rady k 31. decembru 2005 bolo nasledovné:

Meno	Funkcia
Ing. Juraj Lelkes	Predseda
Dr. Martin Simhandl	1. podpredseda
Michal Sýkora	2. podpredseda
Dr. Mag Heinz Jirez	Člen
Claudia Stránský	Členka
Mária Valábiková	Členka
Ing. Peter Kňaze	Člen
Gerhard Ernst	Člen

e) Štruktúra akcionárov bola k 31. decembru 2005 nasledovná:

Názov	Výška podielu na základnom imaní		
	V absolútnej výške	V % vyjadrení	Výška hlasovacích práv
KOPERATIVA poisťovňa, a.s.	266 300 tis. Sk	95,11 %	2 663
Dexia Banka a.s.	13 100 tis. Sk	4,68 %	131
Mesto Banská Bystrica	300 tis. Sk	0,11 %	3
Mesto Brezno	200 tis. Sk	0,07 %	2
Obec Štrba	100 tis. Sk	0,03 %	1

f) Priemerný evidenčný počet zamestnancov v priebehu roka 2005 bol 255 (v roku 2004: 230), z toho riadiacich pracovníkov 17 (v roku 2004: 13).

g) Dňa 9. mája 2005 riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo účtovnú závierku za rok 2004.

2 INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH METÓDACH A VŠEOBECNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH

a) Základné zásady vedenia účtovníctva

Riadna účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s požiadavkami zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna účtovná závierka bola zostavená na základe princípu nepretržitého pokračovania svojej činnosti a vychádza z predpokladu, že v spoločnosti nenastáva žiadna skutočnosť, ktorá by ju obmedzovala alebo jej zabraňovala v tejto činnosti pokračovať.

10.3. Notes to the financial statements at 31 December 2005

1 GENERAL

a) Komunálna poisťovňa, a.s. ("the Company") was established on 19 October 1993 and incorporated in the Commercial Register on 1 January 1994. The Company's registered seat: Dr. Vladimíra Clementisa 10, 821 02 Bratislava 2, its corporate ID (IČO): 31 595 545. The Company obtained the permit to perform insurance activities on 12 November 1993. Effective 1 July 2004, the Company became a VAT payer.

b) The Company's core business activities in Slovakia as per the extract from the Commercial Register:

- Insuring the property of individuals;
- Insuring the property of legal entities;
- Liability insurance;
- Insuring individuals; and
- Motor third-party liability insurance.

c) Members of the Company's Board of Directors at 31 December 2005:

Name	Position
Ing. Pavol Butkovský	Chairman
Ing. Jozef Machalík	Member
Ing. Peter Poisel	Member

d) Members of the Company's Supervisory Board at 31 December 2005:

Name	Position
Ing. Juraj Leľkes	Chairman
Dr. Martin Šimhandl	First Deputy Chairman
Michal Sýkora	Second Deputy Chairman
Dr. Mag Heinz Jirez	Member
Claudia Stránský	Member
Mária Valábiková	Member
Ing. Peter Kňaze	Member
Gerhard Ernst	Member

e) Shareholders' structure at 31 December 2005:

Name	Share in the registered capital		
	Absolute value in SKK	Absolute value	Absolute value
KOPERATIVA poisťovňa, a.s.	266 300 tis. Sk	95,11 %	2 663
Dexia Banka a.s.	13 100 tis. Sk	4,68 %	131
The city of Banská Bystrica	300 tis. Sk	0,11 %	3
The city of Brezno	200 tis. Sk	0,07 %	2
The village of Štrba	100 tis. Sk	0,03 %	1

f) In 2005, the Company employed 255 persons on average (2004: 230), of which 17 were management (2004: 13).

g) The ordinary General Meeting held on 9 May 2005 approved the Company's financial statements for the previous accounting period.

2 ACCOUNTING METHODS AND GENERAL ACCOUNTING PRINCIPLES

a) Basic principles of bookkeeping

The Company's ordinary financial statements have been prepared on the going concern basis in accordance with the requirements of the Slovak Accounting Act (Act No. 431/2002 Coll., as amended). These financial statements are based on the assumption that there is no event in the Company that would restrict or prevent the Company continuing its business activities.

Spoločnosť zostavila v roku 2005 účtovnú závierku ako nekonsolidovanú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované s výnimkou, ako je popísané v bode m).

b) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu je najmä deň určený v súlade s § 3 opatrenia MF SR č. 22 212/2002-92, a nasledovne:

- deň uskutočnenia účtovného prípadu pri záväzkoch z poistenia je deň uznania – schválenia výšky plnenia záväzku z ohlásenej a odsúhlasenej poistnej udalosti;
- deň uskutočnenia účtovného prípadu pri pohľadávkach a záväzkoch zo zaistenia je deň dohodnutý v zmluve o poistení alebo v zaistovacej zmluve;
- deň uskutočnenia účtovného prípadu pri účtovaní cenných papierov je deň dohodnutia obchodu alebo deň vyrovnania obchodu podľa konkrétnych zmluvných dojednaní;
- deň uskutočnenia účtovného prípadu je deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmeto účtovníctva a ktoré nastali, keď sú k dispozícii potrebné doklady, ktoré tieto skutočnosti dokumentujú;
- deň uskutočnenia účtovného prípadu pri pohľadávkach z poistenia je deň uzatvorenia poistnej zmluvy.

c) Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá predstavuje cenu, za ktorú sa majetok obstaral a náklady súvisiace s obstaraním a uvedením majetku do používania (clo, prepravu, montáž, poistné a pod.).

Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu opotrebenia, najneskôr však do 5 rokov. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca uvedenia majetku do používania.

Predpokladaná doba používania a metóda odpisovania sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania
Softvér	4	rovnomerná

Drobný dlhodobý nehmotný majetok, ktorého obstarávací cena je 50 000 Sk a nižšia, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca uvedenia majetku do používania.

Drobný dlhodobý hmotný majetok, ktorého obstarávací cena je 30 000 Sk a nižšia, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania.

Predpokladaná doba používania a metóda odpisovania sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania
Stavby	20	rovnomerná
Stroje, prístroje a zariadenia	6 – 12	rovnomerná
Dopravné prostriedky	4	rovnomerná

In 2005, the Company prepared its financial statements as non-consolidated financial statements in accordance with the Slovak Accounting Act.

The Company applied accounting methods and general accounting principles consistently with the previous accounting period, with the exception described in point m).

b) Day of an accounting event

The day of an accounting event is mainly the day determined in accordance with § 3 of the Regulation No. 22 212/2002-92 of the Slovak Ministry of Finance, specifically:

- in case of liabilities from insurance, it is the day on which the amount for settling a liability from a reported and accepted insured event is acknowledged and approved;
- in case of receivables and liabilities from reinsurance, it is the day agreed on in the insurance or reinsurance contract;
- when accounting for securities, it is either the trade day or the settlement day according to specific contractual arrangements;
- it is the day on which other events have occurred that are subject to bookkeeping and documents exist that prove these events; and
- in case of receivables from insurance, it is the day on which the insurance policy was concluded.

c) Non-current tangible and intangible assets

Acquired non-current assets are stated at cost, which includes the acquisition price and the related acquisition costs (such as customs duty, transportation fee, assembly, or insurance).

Non-current intangible assets are amortised on a straight-line basis under an amortisation plan that has been prepared on the basis of their expected economic useful lives and their expected wear-and-tear, however, not longer than five years from acquisition. Amortisation begins as of the first day of the month in which the asset was first put into use.

The expected economic useful life and the amortisation method are shown in the following table:

	Expected useful life in years	Amortisation method
Software	4	Straight-line

Low-value, non-current intangible assets with an acquisition cost not exceeding SKK 50,000 are expensed in full when put into use.

Non-current tangible assets are depreciated on a straight-line basis under a depreciation plan that has been prepared on the basis of their expected economic useful lives and their expected wear-and-tear. Depreciation begins as of the first day of the month in which the asset was first put into use.

Low-value, non-current tangible assets with an acquisition cost not exceeding SKK 30,000 are expensed in full when put into use.

The expected economic useful lives and the amortisation method are shown in the following table:

	Expected useful life in years	Amortisation method
Structures	20	Straight-line
Machinery and equipment	6 – 12	Straight-line
Means of transport	4	Straight-line

V prípade prechodného zníženia úžitkovej hodnoty dlhodobého majetku, ktorá bola zistená pri inventarizácii a je výrazne nižšia ako jeho ocenenie v účtovníctve po odpočítaní oprávok, je vytvorená opravná položka na úroveň jeho zistenej úžitkovej hodnoty.

d) Finančné umiestnenie

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

- 1) termínované bankové vklady
- 2) nehnuteľnosti
- 3) cenné papiere:
 - I) držané do splatnosti - cenné papiere s pevným výnosom,
 - II) určené na predaj - podielové listy.
 - III) obstarané v primárnych emisiách

Nehnutel'nosti

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

Nehnutel'nosti, v ktorých nie sú umiestnené prostriedky technických rezerv, sa oceňujú ako je uvedené v bode c).

Cenné papiere

Cenné papiere sa pri prvom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou, ktorej súčasťou sú priame náklady súvisiace s obstaraním (napr. poplatky a provízie maklérom, poradcom alebo burzám).

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere oceňujú nasledovne:

Cenné papiere držané do splatnosti a obstarané v primárnych emisiách sú vykazované v akumulovanej hodnote. Úrokové náklady alebo výnosy, o ktoré sa upravuje cena použitá pri prvotnom účtovaní, sa účtujú vypočítané podľa metódy efektívnej úrokovej miery. Týmto nákladmi alebo výnosmi je amortizácia prémie, resp. diskontu vznikajúceho ako rozdiel medzi obstarávacími nákladmi dlhopisu a jeho nominálnou hodnotou.

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

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

Cenné papiere určené na predaj sa odo dňa dohodnutia nákupu do dňa dohodnutia ich predaja alebo do dňa ich splatnosti oceňujú reálnou hodnotou. Za reálnu hodnotu sa považuje trhovú cenu vyhlásená ku dňu precenenia. Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účte 40 Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku. Pri cenných papieroch oceňovaných reálnou hodnotou je kurzový rozdiel súčasťou tejto hodnoty a samostatne sa o ňom neúčtuje.

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

- presun do a z portfólia určeného na obchodovanie nie je povolený;
- pri predaji alebo presune viac ako nevýznamnej časti cenných papierov držaných do

In case of a temporary diminution in the value of a non-current asset identified during stocktaking that is significantly lower than its carrying value (after deducting the accumulated depreciation), a valuation allowance is set up to reflect its net realizable value.

d) Financial placement

To cover the technical reserves, the Company uses funds from financial placements that are structured as follows:

- 1) Term bank deposits
- 2) Immovable items
- 3) Securities:
 - I) held to maturity – securities with a fixed interest rate;
 - II) available for sale – participation certificates; and
 - III) acquired in primary issues.

Immovable items

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

Immovable items in which technical reserve funds are not invested are stated as described under c).

Securities

When acquired, securities are stated at cost, which also includes direct transaction costs (such as fees and commissions to brokers, advisors, or stock exchanges).

At the balance sheet date, securities are stated as follows:

Securities held to maturity and securities acquired in primary issues are stated at amortised cost. Interest expense and interest income that adjust the value used in the initial measurement are accounted for in the amount calculated by the effective interest method. This expense or income is the amortisation of the premium or discount that arises as the difference between the bond's acquisition costs and its nominal value.

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

If the value of securities acquired in primary issues and securities held to maturity is temporarily diminished, a valuation allowance is set up to reflect their net realisable value. A valuation allowance is set up for individual securities of these two portfolios only if the credit risk of the security issuer has increased. A valuation allowance is not set up as a result of interest rate fluctuations related to financial instruments carrying no risk.

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

In general, transfers between portfolios are possible if the original intention of the Company's management has been changed, except for the following:

- The transfer to and from the portfolio held for trading is not allowed.
- When selling or transferring more than an insignificant part of securities held to maturity, the Company must transfer the rest of this portfolio to the portfolio of securities available for sale, and no securities can be classified as securities held for trading in the following two accounting periods.

splatnosti musí Spoločnosť previesť zostatok portfólia cenných papierov držaných do splatnosti do portfólia cenných papierov určených na predaj a počas nasledujúcich dvoch ú č t o v n ý c h obdobíach nie je možné žiadne cenné papiere zaradiť do cenných papierov držaných do splatnosti.

e) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam a pohľadávkam voči dlžníkom v konkurznom konaní na základe analýzy vekovej štruktúry a platobnej schopnosti zákazníkov. Opravné položky sú stanovené na špecifické riziká.

Opravné položky sa tvoria vo výške 100 % na pohľadávky staršie ako 360 dní.

Spoločnosť uskutočňuje odpis pohľadávok na základe rozhodnutia súdu, alebo rozhodnutia štatutárneho orgánu oprávnenej účtovnej jednotky o trvalom upustení od jej vymáhania z dôvodu premlčania, prevýšenia nákladov súvisiacich s vymáhaním nad individuálnou sumou pohľadávky, alebo z dôvodu smrti dlžníka.

f) Pokladničné hodnoty a bankové účty

Pokladničné hodnoty a bankové účty sa oceňujú ich menovitou hodnotou. V prípade prechodného zníženia hodnoty sa vytvára opravná položka na úroveň realizovateľnej hodnoty.

g) Odložená daň

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

- a) dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,

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

Odložená daň vyplývajúca z oceňovacích rozdielov vykázaných ve vlastnom imaní je taktiež zaúčtovaná vo vlastnom imaní.

h) Splatná daň z príjmu

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

i) Prepočet cudzích mien

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Pri kúpe a predaji cudzej meny na slovenskú menu sa používa kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

e) Receivables

When originated, receivables are stated at their nominal value. A valuation allowance is set up for bad and doubtful debts, as well as for receivables from debtors in bankruptcy, based on the analysis of the receivables age and the credibility of clients. Valuation allowances are set up for specific risks.

Valuation allowances of 100% are set up for receivables overdue for more than 360 days.

The Company writes receivables off based on a court decision or the decision of its Board of Directors on permanently waiving their enforcement if they became time-barred, the cost of enforcement are or would be higher than the amount to be recovered, or if the debtor has died.

f) Cash on hand and bank balances

Cash on hand and bank balances are stated at their nominal value. In case of a temporary diminution in value, a valuation allowance is set up to reflect the net realizable value.

g) Deferred income taxes

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

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

A deferred tax asset arising from deductible temporary differences is recognized only if it is probable that a future taxable profit against which the deductible temporary differences can be utilised will be available.

A deferred tax resulting from valuation variances recognized in equity is also posted to equity.

h) Corporate income tax due

The Company's corporate income tax is expensed when incurred and, in the enclosed income statement, is derived from the base resulting from the profit/(loss) before taxes that was adjusted for non-deductible and deductible items due to permanent and temporary adjustments of the tax base and the deduction of the tax loss from previous accounting periods. The tax charge is shown less corporate income tax advances that the Company paid during the year. If the sum of tax advances paid is higher than the tax charge for the year, the Company recognizes a final tax asset.

i) Foreign currency conversion

Assets and liabilities in foreign currency are converted to Slovak crowns using the foreign exchange rate of the National Bank of Slovakia at the transaction date and, in the financial statements, at the balance sheet date. The resulting foreign exchange differences are posted to the profit and loss account.

When buying and selling foreign currency, the foreign exchange rate at which this currency was purchased or sold is used when converting it to Slovak crowns.

j) Deferred acquisition cost of insurance contracts

The acquisition cost of insurance contracts includes all direct and indirect costs incurred in connection with concluding insurance contracts. Costs incurred in the current accounting period that relate to revenues of future periods are deferred.

- 1) **In non-life insurance**, all acquisition costs are deferred at a ratio of the unearned insurance

j) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

- 1) **v neživotnom poistení** sa všetky obstarávacie náklady časovo rozlišujú pomernou časťou rovnajúcou sa pomeru nezaslúženého poistného a celkového poistného.
- 2) **v životnom poistení** sa všetky obstarávacie náklady prislúchajúce k zmluvám evidovaným mimo systému KOOPSQL časovo rozlišujú počas priemernej doby trvania poistnej zmluvy, ktorá bola k 31.12.2005 na úrovni 9 rokov.

Obstarávacie náklady prislúchajúce k zmluvám evidovaných v systéme KOOPSQL sa počnúc rokom 2005 časovo rozlišujú na základe zillmerizácie rezervy na životné poistenie, ako je uvedené v bode k). Výška takto rozlíšených obstarávacích nákladov predstavovala k 31. decembru 2005 3 829 tis. Sk.

k) Technické rezervy

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

Technická rezerva na poistné budúcich období

Technická rezerva na poistné budúcich období sa tvorí v neživotnom a životnom poistení s výnimkou životných poistení za jednorazové poistné z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia. Rezerva sa vypočíta ako súhrn rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv 365 – tinovou metódou.

Technická rezerva na poistné plnenia

Technická rezerva na poistné plnenie tvorená v neživotnom a životnom poistení je určená na poistné plnenie z poistných udalostí:

- nahlásených do konca účtovného obdobia, ale v tomto období nevybavených („RBNS“),
- nahlásených, ale nedostatočne odhadnutých („IBNER“), (len v neživotnom poistení),
- vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období („IBNR“).

1) Neživotné poistenie

RBNS rezerva je vypočítaná ako súhrn rezerv určených pre jednotlivé nahlásené a nevybavené poistné udalosti vo výške očakávaného poistného plnenia.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období („IBNR“) a výška technickej rezervy na škody nahlásené ale nedostatočne odhadnuté („IBNER“) je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) a v produkte Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla sa navyše používa metóda očakávaného konečného škodového percenta.

Rezervy zahŕňajú aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

2) Životné poistenie

Technická rezerva na poistné plnenie tvorená v životnom poistení je určená na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených a nevybavených do konca bežného účtovného obdobia.

premium to the total insurance premium.

2) In life insurance, all acquisition costs related to insurance contracts that are recorded outside the KOOPSQL system are deferred during the average term of an insurance contract, which was nine years at 31 December 2005.

As of 2005, acquisition costs related to insurance contracts that are recorded in the KOOPSQL system are deferred by zillmerizing the life premium reserve, as stated under point k). At 31 December 2005, acquisition costs deferred by this method amounted to SKK 3,829 thousand.

k) Technical reserves

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

Reserve for future insurance premiums

The reserve for future insurance premiums is set up in non-life and life insurance (other than life insurance for a one-off premium) from that part of the written insurance premium that relates to future accounting periods. The reserve is calculated as the sum of reserves computed from individual insurance contracts under the 365th method

Reserve for insurance benefits

The reserve for insurance benefits is set up in both life and non-life insurance, and is designated for insurance benefits resulting from insured events:

- reported by the end of the current accounting period, but not settled in that period ("the RBNS reserve");
- reported but insufficiently estimated ("the IBNER reserve") – in non-life insurance only; and
- originated but not reported in the current accounting period ("the IBNR reserve").

1) Non-life insurance

The RBNS reserve is calculated as the sum of reserves designated for individual reported and unsettled insured events in the amount of the expected insurance benefit.

The IBNR and IBNER reserves are calculated using actuarial methods. The chain-ladder method is used for the calculation. In the motor third-party liability ("MTPL") insurance, the method of the expected final claims ratio is used as well.

Reserves also include all expected costs related to the settlement of the insured events.

2) Life insurance

The reserve for insurance benefits that is set up in life insurance is designated for insurance benefits from insured events reported but not settled by the end of the current accounting period.

The reserve is determined as the sum of reserves calculated for individual insured events and includes expected costs for their settlement. If an insurance benefit is provided as rent, the reserve is calculated using actuarial methods.

The IBNR reserve is calculated using actuarial methods. The chain-ladder method is used for the computation.
Reserve for life insurance

The reserve for life insurance represents the sum of reserves calculated from individual life insurance contracts. It shows the present value of the insurance company's future liabilities computed by actuarial methods, including the granted and credited shares in profit and reserves for costs related to the insurance

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

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

Technická rezerva na životné poistenie

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

Pre poistné zmluvy evidované v systéme KOOPSQL Spoločnosť od roku 2005 počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. V dôsledku použitia tejto metódy dochádza k časovému rozlíšeniu obstarávacích nákladov na poistné zmluvy tak, že tieto náklady sú metódami poistnej matematiky započítané v rezerve životného poistenia, a to po nulovaní záporných rezerv.

Pre poistné zmluvy evidované v ostatných systémoch Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Metódou testovania technickej rezervy na životné poistenie je model diskontovaných finančných tokov. Poistný kmeň životného poistenia bol rozdelený do skupín (podľa technickej úrokovej miery), pričom pre každú skupinu boli vybrané reprezentatívne vzorky na základe stavu poistného kmeňa a priemerných parametrov pre danú skupinu (produkt).

Technická rezerva na krytie záväzkov z finančného umiestnenia v mene poistených

Technická rezerva na krytie záväzkov z finančného umiestnenia v mene poistených je tvorená v prípade, keď riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie poistenec.

Výška rezervy je určená na základe aktuálnej hodnoty finančných investícií umiestnených v mene poistených za všetky zmluvy životného poistenia tohto druhu.

Podiel zaist'ovateľ'ov na technických rezervách

Podiel zaist'ovateľ'a je stanovený na základe ustanovení príslušných zaist'ovacích zmlúv, spôsobov zúčtovania so zaist'ovateľ'mi, ako i s prihliadnutím na všeobecné účtovné zásady. Podiel zaist'ovateľ'a je vykázaný na technickej rezerve na poistné budúcich období a na technickej rezerve na poistné plnenia.

l) Prevody nákladov medzi technickým a netechnickým účtom

Náklady súvisiace s poisťovacou činnosťou sú účtované priamo na technické účty životného a neživotného poistenia. Ak nie je možné niektorý z účelovo členených nákladov jednoznačne priradiť k životnému poisteniu alebo neživotnému poisteniu, účtuje sa takýto náklad prvotne na netechnickom účte Ostatné náklady. Náklady sa medzi životné a neživotné poistenie prerozdeľujú na základe stanoveného rozdeľovacieho kľúča podľa predpísaného poistného. Ďalej sa náklady rozdeľujú medzi obstarávacie náklady a správnu réžiu podľa podielu predpísaného poistného prislúchajúceho k starému a novému poistnému kmeňu na celkovom predpise poistného, pričom za nový kmeň sa považujú poistné zmluvy uzatvorené s platnosťou od 1. januára bežného roka.

Výška takto prevedených nákladov k 31. decembru 2005 predstavovala 225 741 tis. Sk.

m) Prevody výnosov medzi technickým a netechnickým účtom

Výnosy z finančného umiestnenia a úroky z termínovaných vkladov sú účtované na technický účet životného

administration, less the present value of future insurance premiums.

Since 2005, the Company calculates and accounts for a zillmerized reserve for insurance policies recorded in the KOOPSQL system. As a result of using this method, the cost of insurance contracts is deferred in such a way that it is included in the life insurance reserve using actuarial methods, after zeroing negative reserves.

The Company books a non-zillmerized reserve for insurance contracts recorded in other systems.

The Company regularly tests the adequacy of reserves in life insurance. The method used for testing the reserve for life insurance is the discounted cash flows model. The policy portfolio in life insurance was divided into groups (by the technical interest rate). For each group, representative samples were selected based on the policy portfolio and the average parameters for the given group (product).

Reserve for covering the liabilities from financial placements in the name of the insured

This reserve is set up if the insured person carries the risk related to the volatility of income or growth of the funds invested.

The reserve is determined based on the actual value of financial investments placed in the name of the insured for all such life insurance contracts.

Share of re-insurers in reserves

The re-insurer's share in reserves is calculated based on the provisions of the respective reinsurance contracts, the settlement methods with re-insurers, as well as with regard to the general accounting principles. The re-insurer's share is shown in the reserve for future insurance premiums and in the reserve for insurance benefits.

l) Transfer of costs between the technical account and the non-technical accounts

Costs related to insurance activities are posted directly to technical accounts of life and non-life insurance. If some cost incurred for a specific purpose cannot be attributed clearly to life or non-life insurance, it is primarily posted to the non-technical account "Other costs". Costs are split between life and non-life insurance based on a set allocation key that is based on the written insurance premiums. In addition, costs are split between acquisition costs and administrative expenses at a ratio of the written insurance premium belonging to the old and new policy portfolio to the total written insurance premium. Policies concluded as of 1 January of the current year are considered the new policy portfolio.

The costs transferred between the technical account and the non-technical accounts totalled SKK 225,741 thousand at 31 December 2005.

m) Transfer of revenues between the technical account and the non-technical accounts

Revenues from financial placements and interest on term deposits are posted to the life-insurance technical account and to the non-technical account, depending on placing the technical reserve funds.

Revenues and interest posted to the non-technical account that are revenues from placing funds of non-life technical reserves are subsequently transferred to the non-life insurance technical account.

At 31 December 2005, revenues and interest from financial placements, initially posted to the non-technical account and transferred to the non-life insurance technical account, totalled SKK 1,266,394 thousand. The transferred result from the financial placement to the non-life insurance technical account was SKK 5,513 thousand at 31 December 2005.

n) Auxiliary calculation of the book reinsurance result

The auxiliary calculation of the book reinsurance result is made directly from income statement accounts -

poistenia a netechnický účet, v závislosti od umiestnenia prostriedkov technických rezerv.

Výnosy a úroky účtované na netechnický účet, ktoré sú výnosmi z prostriedkov umiestnenia technických rezerv neživotného poistenia sú následne prevedené na technický účet neživotného poistenia.

Výška výnosov a úrokov z finančného umiestnenia primárne účtovaná na netechnický účet a prevedená na technický účet neživotného poistenia predstavovala k 31. decembru 2005 čiastku 1 266 394 tis. Sk, prevedený výsledok z finančného umiestnenia na technický účet neživotného poistenia predstavoval k 31. decembru 2005 čiastku 5 513 tis. Sk.

n) Evidenčný výpočet účtovného výsledku zaistenia

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

o) Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany sú definované nasledovne:
- členovia štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov poisťovne
- dcérske a pridružené spoločnosti poisťovne.

Významné zostatky a metódy stanovenia cien transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v poznámke č. 15.

p) Významné zmeny účtovných postupov v roku 2005

V zmysle opatrenia MF č. 10551/2004-74 § 73a Spoločnosť vykonala účtovné operácie na zabezpečenie prechodu účtovania podľa citovaného opatrenia, t.j. preúčtovala odhadné účty aktívne na príslušné účty pohľadávok, odhadné účty pasívne na krátkodobé rezervy v skupine 36.

V priebehu roka Spoločnosť zmenila z dôvodu zmien v legislatíve postup účtovania cenných papierov určených na predaj, kedy zmeny reálnych hodnôt sú účtované cez vlastné imanie. Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov boli do 31. decembra 2004 účtované cez hospodársky výsledok. K 31. decembru 2004 predstavovali zmeny reálnych hodnôt zúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok čiastku 3 100 tis. Sk.

Od 1. januára 2005 Spoločnosť zmenila spôsob účtovania poskytnutých zliav v CASCO poistení a povinnom zmluvnom poistení. Zľavy boli v predchádzajúcich účtovných obdobiach účtované na účte 514 Poistné prémie a zľavy. K 31. decembru 2004 predstavovali poistné prémie a zľavy čiastku 165 039 tis. Sk. Od 1. januára 2005 Spoločnosť tieto zľavy účtuje priamo na účet predpísaného poistného, ktoré je takto vykazované netto po zohľadnení zliav (poznámka č. 12).

q) Udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni

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

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

without using the possibility to book and calculate this result from off-balance-sheet accounts.

o) Related party transactions

Related parties are defined as follows:

- members of the Company's statutory, managing, and supervisory bodies; and
- the Company's subsidiaries and associated companies.

Significant balances and methods for determining prices of transactions with related parties are shown in Note No. 15.

p) Significant changes in accounting procedures in 2005

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

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

During the year, as a result of changes in the Slovak legislation, the Company modified the procedure of recognizing securities available for sale and posted fair value changes to equity. Up to 31 December 2004, fair value changes of these securities were posted to the income statement. At 31 December 2004, fair value changes affecting income amounted to SKK 3,100 thousand.

As of 1 January 2005, the Company changed the method of booking discounts granted in the MTPL and the car-own-damage ("CASCO") insurance. In previous accounting periods, discounts were posted to account 514 – Insurance bonuses and discounts. At 31 December 2004, insurance bonuses and discounts amounted to SKK 165,039 thousand. As of 1 January 2005, the Company posts these discounts directly to the written insurance premium account. The written insurance premium is also recognized in the net value after considering discounts (Note No. 12).

q) Post-balance-sheet events

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

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

3 FINANČNÉ UMIESTNENIE

Spoločnosť vlastnila k 31. decembru 2005 cenné papiere v nasledovnom členení:

Finančné umiestnenie	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Cenné papiere	419 736	346 282
z toho		
Obstarané v primárnych emisiách	61 967	62 373
Státne dlhopisy	20 630	21 048
Hypotekárne záložné listy	41 337	41 325
Držané do splatnosti	77 326	24 456
Státne dlhopisy	52 029	0
Korporatívne dlhopisy	25 297	24 456
Určené na predaj	280 443	259 453
Státne dlhopisy	96 420	145 275
Bankové dlhopisy	64 734	0
Státne pokladničné poukážky	59 125	53 910
Hypotekárne záložné listy	60 164	60 268
Vklady v bankách	374 373	322 327
Pozemky a stavby	108 684	102 312
Iné finančné umiestnenie	5 402	6 760
Spolu	908 195	777 681

Cenné papiere	Druh	31. december 2005 tis. Sk	Kótované/ Nekótované	Burza	Splatnosť	Trh
z toho						
Obstarané v primárnych emisiách a držané do splatnosti	Dlhové	139 293				
	z toho	113 996	Kótované	Tuzemská	nad 1 rok	BCPB
		25 297	Kótované	Zahraničná	nad 1 rok	Luxemburg
		0	Nekótované			
Určené na predaj	Dlhové	280 443				
	z toho	166 013	Kótované	Tuzemská	nad 1 rok	BCPB
		55 266	Kótované	Zahraničná	nad 1 rok	Luxemburg
		59 164	Nekótované		do 1 roka	
Spolu		419 736				

4 DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého nehmotného majetku je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	1. január 2005 tis. Sk	Prírastky tis. Sk	Úbytky tis. Sk	31. december 2005 tis.
Obstarávacia cena	9 742	7 789	160	17 371
Oprávky	- 6 737	- 1 016	- 160	- 7 593
Zostatková cena	3 005	6 773	0	9 778

3 FINANCIAL PLACEMENT

At 31 December 2004, the Company held securities split into the following categories (in thousand of SKK):

Financial placement	31 December 2005	31 December 2004
Securities	419,736	346,282
of which:		
Acquired in primary issues	61,967	62,373
Government bonds	20,630	21,048
Mortgage bonds	41,337	41,325
Held to maturity	77,326	24,456
Government bonds	52,029	-
Corporate bonds	25,297	24,456
Available for sale	280,443	259,453
Government bonds	96,420	145,275
Bank bonds and debentures	64,734	-
Treasury bonds	59,125	53,910
Mortgage bonds	60,164	60,268
Bank deposits	374,373	322,327
Land and structures	108,684	102,312
Other financial placement	5,402	6,760
Total	908,195	777,681

Securities	Type	31 December 2005 (in thousands of SKK)	Listed/Unlisted	Stock exchange	Maturity	Market
Acquired in primary issues and held for trading	Debt securities	139,293				
	of which	113,996	Listed	Local	over one year	BCPB
		25,297	Unlisted	Foreign	over one year	Luxemburg
		0				
Available for sale	Debt securities	280,443				
	of which	166,013	Listed	Local	over one year	BCPB
		55,266	Unlisted	Foreign	over one year	Luxemburg
		59,164			up to one year	
Total		419,736				

4 NON-CURRENT INTANGIBLE ASSETS

Movements in non-current intangible assets during the current accounting period are shown in the following table (in thousands of SKK):

	1 January 2005	Additions	Disposals	31 December 2005
Acquisition cost	9,742	7,789	160	17,371
Accumulated depreciation	(6,737)	(1,016)	(160)	(7,593)
Net book value	3,005	6,773	-	9,778

5 DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Prehľad pohybov dlhodobého hmotného majetku je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	1. január 2005 tis. Sk	Prírastky tis. Sk	Úbytky tis. Sk	31. december 2005 tis. Sk
Obstarávacia cena	58 915	3 431	2 710	59 636
Oprávky	- 33 536	- 7 347	- 2 710	- 38 173
Zostatková cena	25 379	- 3 916	0	21 463

6 ZÁSoby

Prehľad pohybov zásob je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Zásoby	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Materiál	2 262	524
Opravná položka k materiálu	0	0
Spolu	2 262	524

7 POHLÁDÁVKY A PRECHODNÉ ÚČTY AKTÍV

Analýza pohľadávok podľa splatnosti je nasledovná:

POHLÁDÁVKY	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Pohľadávky z priameho poistenia a zaistenia	249 865	142 552
z toho do lehoty splatnosti	111 425	128 780
po lehote splatnosti	138 440	13 772
Ostatné pohľadávky	49 753	10 605
z toho do lehoty splatnosti	49 753	10 605
po lehote splatnosti	0	0
Spolu	299 618	153 157

Analýza tvorby a použitia opravnej položky k pohľadávkam:

Opravná položka	1. január 2005 tis. Sk	Tvorba tis. Sk	Zníženie tis. Sk	31. december 2005 tis. Sk
Opravná položka na pohľadávky z priameho poistenia voči poistencom	21 809	83 348	63 822	41 335
Ostatné pohľadávky	4 982	0	0	4 982
Spolu	26 791	83 348	63 822	46 317

Spoločnosť k 31. decembru 2005 uskutočnila odpis pohľadávok na základe rozhodnutia súdu, alebo rozhodnutia štatutárneho orgánu oprávnenej účtovnej jednotky o trvalom upustení od jej vymáhania z dôvodu premlčania, prevýšenia nákladov súvisiacich s vymáhaním nad individuálnou sumou pohľadávky, alebo z dôvodu smrti dlžníka. Výška takto odpísaných pohľadávok k 31. decembru 2005 predstavovala 7 521 tis. Sk, (k 31. decembru 2004: 3 571 tis. Sk), z toho pohľadávky k neživotnému poisteniu predstavovali 5 433 tis. Sk, pohľadávky k životnému poisteniu 2 088 tis. Sk.

5 NON-CURRENT TANGIBLE ASSETS

Movements in non-current tangible assets during the current accounting period are shown in the following table (in thousands of SKK):

	1 January 2005	Additions	Disposals	31 December 2005
Acquisition cost	58,915	3,431	2,710	59,636
Accumulated depreciation	(33,536)	(7,347)	(2,710)	(38,173)
Net book value	25,379	- 3,916	0	21,463

6 INVENTORIES

Movements in inventories during the current accounting period are shown in the following table (in thousands of SKK):

Inventories	31 December 2005	31 December 2004
Material	2,262	524
Valuation allowance for material	0	0
Total	2,262	524

7 RECEIVABLES, ACCRUALS, AND PREPAYMENTS

The ageing structure of receivables is as follows (in thousands of SKK):

Receivables	31 December 2005	31 December 2004
Receivables from direct insurance and reinsurance	249,865	142,552
of which: within the due date	111,425	128,780
overdue	138,440	13,772
Other receivables	49,753	10,605
of which: within the due date	49,753	10,605
overdue	-	-
Total	299 618	153 157

The set-up and use of the valuation allowance for receivables (in thousands of SKK):

Valuation allowance	1 January 2005	Set-up	Use	31 December 2005
Valuation allowance for receivables from direct insurance from the insured	21,809	83,348	63,822	41,335
Other receivables	4,982	-	-	4,982
Total	26,791	83,348	63,822	46,317

At 31 December 2005, the Company wrote off receivables based on the court decision, the decision of its Board of Directors about permanently renouncing the enforcement because the receivable became barred by the statute of limitations, because the enforcement cost would exceed the enforced receivable amount, or due to the debtor's death. At 31 December 2005, receivables written off due to these reasons totalled

Prechodné účty aktív	K zúčtovaniu do 12 mesiacov v tis. Sk	K zúčtovaniu nad 12 mesiacov v tis. Sk	Spolu v tis. Sk
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	85 861	71 158	157 019
Ostatné účty časového rozlíšenia aktívne	28 351	0	28 351
Spolu	114 212	71 158	185 370

Zostatok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Životné poistenie	91 873	93 368
Neživotné poistenie	65 146	160 409
Spolu	157 019	253 777

Ostatné účty časového rozlíšenia obsahujú najmä príjmy budúcich období z výnosových provízií od zaist'ovateľov vo výške 27 423 tis. Sk.

8 ZÁVÄZKY A PRECHODNÉ ÚČTY PASÍV

Analýza záväzkov podľa splatnosti je nasledovná:

Záväzky	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Záväzky do lehoty splatnosti	486 654	437 451
Záväzky po lehote splatnosti	0	0
Spolu	486 654	437 451

Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

Záväzky	Do 1 roka tis. Sk	Od 1 do 5 rokov tis. Sk	Viac ako 5 rokov tis. Sk	Spolu tis. Sk
Záväzky z priameho poistenia a zaistenia voči poistencom	263 878	0	0	263 878
voči sprostredkovateľom	7 943	0	0	7 943
pri operáciách zo zaistenia	31 192	0	0	31 192
ostatné záväzky	183 641	0	0	183 641
Spolu	486 654	0	0	486 654

Prechodné účty aktív	K zúčtovaniu do 12 mesiacov v tis. Sk	K zúčtovaniu nad 12 mesiacov v tis. Sk	Spolu v tis. Sk
Výdavky budúcich období	145	0	145
Výnosy budúcich období	94	0	94
Spolu	239	0	239

SKK 7,521 thousand (at 31 December 2004: SKK 3,571 thousand), of which SKK 5,433 thousand related to receivables from non-life insurance and SKK 2,088 thousand to life insurance.

Accruals and prepayments (in thousands of SKK)	To be settled within 12 months	To be settled after more than 12 months	Total
Cost of insurance policies	85,861	71,158	157,019
Other accrual and prepayment accounts	28,351	-	28,351
Total	114,212	71,158	185,370

Balance of the accrued cost of insurance policies (in thousands of SKK)	31. december 2005	31. december 2004
Life insurance	91,873	93,368
Non-life insurance	65,146	160,409
Total	157,019	253,777

Other accrual and prepayment accounts contain mainly accrued income from commissions of SKK 27,423 thousand received from re-insurers.

8 PAYABLES, ACCRUALS, AND DEFERRED INCOME

The breakdown of the Company's payables by due date is as follows (in thousands of SKK):

Payables	31 December 2005	31 December 2004
Payables within the due date	486,654	437,451
Overdue payables	-	-
Total	486,654	437,451

The structure of payables by the remaining time to maturity is as follows (in thousands of SKK):

Payables	Up to 1 year	From 1 to 5 years	More than 5 years	Total
Payables from direct insurance and reinsurance				
- to the insured persons	263,878	-	-	263,878
- to agents	7,943	-	-	7,943
- in transactions from re-insurance	31,192	-	-	31,192
Other payables	183,641	-	-	183,641
Total	486,654	-	-	486,654

Accruals and deferred income

Accruals and deferred income (in thousands of SKK)	To be settled within 12 months	To be settled after more than 12 months	Total
Accrued expenses	145	-	145
Deferred income	94	-	94
Total	239	-	239

9 TECHNICKÉ REZERVY POISŤOVNE

Prehľad tvorby a čerpania technických rezerv počas roka 2005 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Opravná položka	1. január 2005 tis. Sk	Tvorba tis. Sk	Čerpanie tis. Sk	31. december 2005 tis. Sk
Rezerva na poistné budúcich období	70 105	129 406	75 611	123 900
Rezerva na životné poistenie	226 436	98 639	98 972	226 103
Rezerva na poistné plnenia	148 563	462 667	398 026	213 204
Rezerva na krytie záväzkov z finančného umiestnenia v mene poistených	0	182	0	182
Spolu	445 104	690 894	572 609	563 389

Prehľad podielu zaist'ovateľa na technických rezervách je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Technické rezervy v tis. Sk	Brutto		Zaist'ovateľ		Netto	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Rezerva na poistné budúcich období	219 950	125 158	96 050	55 053	123 900	70 105
Rezerva na životné poistenie	226 103	226 436	0	0	226 103	226 436
Rezerva na poistné plnenia	386 431	268 422	173 227	119 859	213 204	148 563
Rezerva na krytie záväzkov z finančného umiestnenia v mene poistených	182	0	0	0	182	0
Spolu	832 666	620 016	269 277	174 912	563 389	445 104

10 VLASTNÉ IMANIE

Výška základného imania Spoločnosti k 31. decembru 2005 predstavuje 280 000 tis. Sk (k 31. decembru 2004: 280 000 tis. Sk).

	1. január 2005 tis. Sk	Rozdelenie HV roku 2004	Oceňovacie rozdíly	Ostatné	HV bežného roka	31. December 2005 tis. Sk
Základné imanie	280 000	0	0	0	0	280 000
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	310	0	310
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a zásob	- 6 920		11 606	0	0	4 686
Zákonný rezervný fond	16 966	7 081	0	0	0	24 047
Nerozdelený zisk minulých rokov	63 067	57 731	0	- 72 424	0	48 374
Prídel do sociálneho fondu	0	4 000	0	- 4 000	0	0
Tantiémy pre členov dozornej rady	0	2 000	0	- 2 000	0	0
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	70 812	- 70 812	0	0	58 369	58 369
Spolu	423 925	0	11 606	- 78 114	58 369	415 786

Valné zhromaždenie rozhodlo o rozdelení zisku za rok 2004 vo výške 70 812 tis. Sk nasledovným spôsobom: - prídel do zák. rezervného fondu vo výške 10% z vytvoreného zisku, t.j. vo výške 7 081 tis. Sk,

9 TECHNICAL RESERVES

An overview of setting up and using technical reserves (also "reserves") during the year 2005 is shown in the following table (in thousands of SKK):

Technical reserves	1 January 2005	Set-up	Use	31 December 2005
Reserve for future insurance premiums	70,105	129,406	75,611	123,900
Reserve for life insurance	226,436	98,639	98,972	226,103
Reserve for insurance benefits	148,563	462,667	398,026	213,204
Reserve for covering payables from the financial placement in the name of the insured	-	182	-	182
Total	445,104	690,894	572,609	563,389

An overview of the re-insurer's share in the technical reserves is shown in the following table (in thousands of SKK):

	Gross		Re-insurer		Net	
	31 Dec 2005	31 Dec 2004	31 Dec 2005	31 Dec 2004	31 Dec 2005	31 Dec 2004
Reserve for future insurance premiums	219,950	125,158	96,050	55,053	123,900	70,105
Reserve for life insurance	226,103	226,436	0	0	226,103	226,436
Reserve for insurance benefits	386,431	268,422	173,227	119k,859	213,204	148,563
Reserve for covering payables from the financial placement in the name of the insured	182	0	0	0	182	0
Total	832,666	620,016	269,277	174,912	563,389	445,104

10 EQUITY

At 31 December 2005, the Company's share capital totalled, unchanged to the previous year, SKK 280,000 thousand.

in thousands of SKK	1 January 2005	Distribution of the 2 04 profit/(loss)	Valuation variance	Other	Profit/(loss of the current year)	31 December
Základné imanie	280,000	-	-	-	-	280,000
Ostatné kapitálové fondy	0	-	-	310	-	310
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a zásob	(6,920)	-	11,606	-	-	4,686
Zákonný rezervný fond	16,966	7,081	-	-	-	24,047
Nerozdelený zisk minulých rokov	63,067	57,731	-	(72,424)	-	48,374
Prídel do sociálneho fondu	-	4,000	-	(4,000)	-	-
Tantiémy pre členov dozornej rady	-	2,000	-	(2,000)	-	-
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	70,812	(70,812)	-	v	58,369	58,369
Spolu	423,925	-	11 606	(78,114)	58,369	415,786

- prídela do sociálneho fondu vo výške 4 000 tis. Sk
- tatiémy dozornej rady 2 000 tis. Sk
- prevod zvyšného zisku na nerozdelený zisk minulých rokov, t.j. vo výške 57 731 tis. Sk.

V roku 2005 sa účtovalo o chybe minulých období vo výške 72 469 tis. Sk (po zdanení) súvisiacej s časovým rozlíšením obstarávacích nákladov v neživotnom poistení, ktorá výrazne ovplyvňuje výsledky roku 2004. Spoločnosť túto chybu opravila a zaúčtovala na ľarchu nerozdeleného zisku minulých rokov.

Zmeny ocenenia majetku a záväzkov počas roka 2005 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Opravná položka	1. január 2005 tis. Sk	Prírastky hodnoty tis. Sk	Úbytky hodnoty tis. Sk	31. december 2005 tis. Sk
Finančné umiestnenie z toho				
Pozemky a budovy	- 6 920	14 460	- 2 204	5 336
Cenné papiere držané do splatnosti	0	0	- 650	- 650
Spolu	- 6 920	14 460	- 2 854	4 686

11 ODLOŽENÁ DAŇ

Záväzky	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- dlhodobý majetok	11 763	8 636
- pohľadávky	5 446	4 617
- ostatné	1 793	1 795
Daňová strata umorovaná v budúcnosti	-4 147	0
Spolu	14 855	15 048
Sadzba dane	19%	19%
Odložený daňový záväzok	2 822	2 859

Zmena odloženého daňového záväzku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Stav k 31. decembru 2004	2 859
Stav k 31. decembru 2005	2 822
Zmena	- 37
z toho:	
- zaúčtované ako náklad (týka sa bežného účtovného obdobia, pozn. 12)	751
- zaúčtované v prospech nerozdeleného zisku (týka sa minulých účtovných období)	- 788
Spolu	- 37

The General Meeting decided to distribute the 2004 profit of SKK 70,812 thousand in the following way:

- Appropriation to the legal reserve fund at 10% of the profit earned, i.e. in the amount of SKK 7,081 thousand;
- Appropriation of SKK 4 million to the social fund;
- Bonuses of SKK 2 million to the members of the Supervisory Board; and
- Transfer of the remaining profit of SKK 57,731 thousand to retained earnings.

In 2005, the Company accounted for an error of previous periods totalling SKK 72,469 thousand that related to the accrual of costs in non-life insurance. This error has a significant impact on the 2004 results. The Company corrected this error and debited it to retained earnings.

Changes in the valuation of assets and liabilities in 2005 are shown in the following table (in thousands of SKK):

	1 January 2005	Value increases	Value decreases	31 December 2005
Financial placement of which:				
Land and buildings	(6,920)	14,460	(2,204)	5,336
Securities held to maturity	0	0	(650)	(650)
Total	(6,920)	14,460	(2,854)	4,686

11 DEFERRED TAX

The calculation of a deferred tax asset is shown in the following table (in thousands of SKK):

in thousands of SKK	31 December 2005	31 December 2004
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base, of which:		
- non-current assets	11 763	8 636
- receivables	5 446	4 617
- other	1 793	1 795
Tax loss deducted from the tax base in future periods	-4 147	0
Total	14 855	15 048
Corporate tax rate	19%	19%
Deferred tax liability	2 822	2 859

A change in the deferred tax liability is presented in the table below (in thousands of SKK):

Balance at 31 December 2004	2,859
Balance at 31 December 2005	2,822
Change	(37)
of which:	
- posted as cost (relates to the current accounting period, Note No. 12)	751
- credited to Retained earnings (relates to previous accounting periods)	(788)
Total	(37)

12 ÚDAJE O TECHNICKÝCH VÝNOSOCH A NÁKLADOCH

Neživotné poistenie	Priame poistenie	
	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Predpísané poistné v hrubej výške	1 202 521	1 056 686
Prijaté poistné v hrubej výške	1 072 354	854 243
Náklady na poistné plnenie v hrubej výške	408 096	286 879
Čistá výška prevádzkových výdavkov	306 605	177 571
Výsledok zaistenia (náklad)	110 177	103 553

Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel a CASCO poistenie je v roku 2005 znížené o poskytnuté prémie a zľavy, ktoré sú účtované priamo na účet predpísaného poistného, ako je uvedené poznámke 2 bod o).

Prehľad netto predpísaného poistného v neživotnom poistení je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Predpísané poistné v hrubej výške	1 202 521	1 056 686
Poskytnuté zľavy	0	165 039
Spolu	1 202 521	891 647

Neživotné poistenie podľa skupín poistenia

Poist'ovňa členila priame poistenie pri neživotnom poistení na nasledovné skupiny poistenia, údaje k 31. decembru 2005:

	31. december 2005 tis. Sk		31. december 2004 tis. Sk	
	Predpísané poistné v tis. Sk	Náklady na poistné plnenia v tis. Sk	Predpísané poistné v tis. Sk	Náklady na poistné plnenia v tis. Sk
Úrazové a pre prípad choroby	9 633	263	14 123	370
Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	723 348	143 432	616 822	82 440
Motorových vozidiel, ostatné	296 030	203 580	241 013	158 735
Námorné, letecké, dopravné	1 640	86	1 701	27
Škôd na majetku a strojoch	150 887	55 229	155 454	43 244
Zodpovednostné	16 463	4 790	23 610	1 709
Ostatné	4 520	716	3 963	354
Spolu	1 202 521	408 096	1 056 686	286 879

Životné poistenie

Poist'ovňa členila priame poistné v životnom poistení nasledovne:

12 TECHNICAL INCOME AND EXPENSES

Non-life insurance in thousands of SKK	Direct insurance	
	31 december 2005	31 december 2004
Gross written insurance premium	1,202,521	1,056,686
Gross insurance premium received	1,072,354	854,243
Gross cost of insurance benefits	408,096	286,879
Net operating expenses	306,605	177,571
Reinsurance result (expense)	110,177	103,553

In 2005, the MTPL and the CASCO insurance are reduced by granted bonuses and discounts that are directly posted to the written insurance premium account, as stated in Note No. 2, Point o).

An overview of the net written insurance premium in non-life insurance is shown in the following table (in thousands of SKK):

	31 december 2005	31 december 2004
Gross written insurance premium	1,202,521	1,056,686
Granted discounts	-	165,039
Total	1,202,521	891,647

Non-life insurance split by insurance groups

The Company divided direct insurance in the non-life insurance business into the following insurance groups (in thousands of SKK):

	31 December 2005		31 December 2004	
	Written insurance premium	Cost of insurance benefits	Written insurance premium	Cost of insurance benefits
Injury and sickness insurance	9,633	263	14,123	370
MTPL insurance	723,348	143,432	616,822	82,440
Other car insurance	296,030	203,580	241,013	158,735
Sea, air, and traffic insurance	1,640	86	1,701	27
Property insurance	150,887	55,229	155,454	43,244
Liability insurance	16,463	4,790	23,610	1,709
Other	4,520	716	3,963	354
Total	1,202,521	408,096	1,056,686	286,879

Life insurance

The Company divided direct insurance in the life insurance business into the following insurance groups (in thousands of SKK):

Životné poistenie	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Individuálne poistné	123 028	80 753
Bežné (periodické) poistné	108 669	58 863
Jednorazové poistné	14 359	21 890
Spolu	123 028	80 753
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	122 827	80 753
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	0	0
Poistné podľa zmlúv, pri ktorých riziko finančného umiestnenia nesie poistený	201	0
Spolu	123 028	80 753

Predpísané poistné na životné a neživotné poistenie plynie zo zmlúv uzatvorených na území Slovenskej republiky.

Obstarávacíe náklady, správna réžia	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Personálne a mzdové náklady	88 150	82 475
Sociálne zabezpečenie	21 885	20 280
Odmeny členom štatutárnych orgánov	1 150	1 245
Provízie pre externú predajnú sieť	100 805	64 661
Náklady na reprezentáciu a reklamu	43 060	41 100
Nájomné a priestorové náklady	19 899	23 605
Náklady na poštovné, prenos dát a telefónne poplatky	11 956	11 617
Odpisy hmotného majetku a drobného hmotného majetku	10 531	10 740
Odpisy nehmotného majetku	1 016	1 171
Kancelárske náklady	12 578	10 991
Spotreba energií a pohonných hmôt	6 250	5 681
Opravy a údržba	4 401	3 194
Poistenie	1 755	1 951
Náklady na audit, právne a daňové poradenstvo	2 684	564
Členské príspevky a iné poplatky	6 169	4 025
Saldo časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-3 914	-90 189
Ostatné	27 318	14 288
Spolu	355 693	207 399

Ostatné technické náklady bez zaistenia k životnému a neživotnému poisteniu	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Odpis pohľadávky	7 521	3 571
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	83 348	25 271
Príspevok pre Slovenskú kanceláriu poisťovní	12 540	13 642
Odvod pre Ministerstvo vnútra SR	45 114	35 797
Spolu	148 523	78 281

Life insurance	31 december 2005	31 december 2004
Individual insurance premiums	123,028	80,753
Current (periodical) insurance premiums	108,669	58,863
One-off insurance premiums	14,359	21,890
Total	123,028	80,753
Insurance premiums from contracts without shares in profits	122,827	80,753
Insurance premiums from contracts with shares in profits	-	-
Insurance premiums from contracts, where the insured person bears the risk from the financial placement	201	-
Total	123,028	80,753

Written premiums for life and non-life insurance are generated from insurance policies concluded in Slovakia.

Acquisition cost and administration expenses	31 december 2005	31 december 2004
Personnel and salary cost	88,150	82,475
Social security	21,885	20,280
Remuneration to members of the Board of Directors	1,150	1,245
Commissions for the external distribution network	100,805	64,661
Representation and advertising expenses	43,060	41,100
Rent	19,899	23,605
Postage, data transfer, and telephone costs	11,956	11,617
Depreciation of tangible and low-value tangible assets	10,531	10,740
Depreciation of non-current intangible assets	1,016	1,171
Office expenses	12,578	10,991
Energy and fuel consumption	6,250	5,681
Repair and maintenance	4,401	3,194
Insurance	1,755	1,951
Audit, legal, and tax advisory services	2,684	564
Dues and other charges	6,169	4,025
Balance of the accrued acquisition costs	(3,914)	(90,189)
Other	27,318	14,288
Total	355,693	207,399

Other technical costs without reinsurance related to life and non-life insurance	31 december 2005	31 december 2004
Receivables written off	7,521	3,571
Set-up of valuation allowances for receivables	83,348	25,271
Contribution to the Slovak Insurers' Bureau	12,540	13,642
Contribution to the Slovak Ministry of Internal Affairs	45,114	35,797
Total	148,523	78,281

Ostatné technické výnosy bez zaistenia k životnému a neživotnému poisteniu	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Použitie opravných položiek k pohľadávkam	63 822	19 044
Ostatné	911	245
Spolu	64 733	19 289

13 DANE Z PRÍJMOV

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

	Daň 31. december 2004 tis. Sk
Výsledok hospodárenia pred zdanením	80 481
Z toho teoretická daň 19%	15 291
Daňovo neuznané náklady	6 127
V minulosti nevykázaný odložený daňový záväzok	694
Celková vykázaná daň	22 112
Splatná daň	21 361
Odložená daň	751
Celková vykázaná daň	22 112

14 ÚDAJE O ČLENOCH ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH, RIADIACICH A INÝCH ORGÁNOV

Druh plnenia	Hodnota plnení			
	Štatutárnych		Dozorných	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Mzdové náklady	7 595	7 337	0	0
Odmeny členom dozornej rady	0	0	1 150	1 245
Spolu	7 595	7 337	1 150	1 245

15 SPRIAZNENÉ STRANY

Poisťovňa uskutočňovala transakcie za bežných obchodných podmienok s nasledovnými spriaznenými stranami:

- Kooperatíva poisťovňa a.s., Bratislava
- Slovexperta s.r.o., Žilina

Analýza záväzkov a pohľadávok voči spriazneným osobám je nasledovná:

Spriaznené osoby	31. december 2005 tis. Sk	31. december 2004 tis. Sk
Záväzky		
Slovexperta s.r.o., Žilina	278	623
Pohľadávky		
Kooperatíva poisťovňa a.s., Bratislava	0	102

Other technical income without reinsurance related to life and non-life insurance	31 december 2005	31 december 2004
Use of valuation allowances for receivables	63,822	19,044
Other	911	245
Total	64,733	19,289

13 INCOME TAXES

The transition from the theoretical to the reported corporate income tax is shown in the following table (in thousands of SKK):

	31 December 2005
Profit/(loss) before taxes	80,481
of which: theoretical tax at 19%	15,291
Tax non-deductible costs	6,127
Deferred tax liability not recognized in prior periods	694
Total reported tax	22,112
Tax due	21,361
Deferred tax	751
Total reported tax	22,112

14 REMUNERATION TO THE COMPANY'S STATUTORY, SUPERVISORY, MANAGING, AND OTHER BODIES

Type of payment	Remuneration to the			
	Board of Directors		Supervisory Board	
	31 December 2004	31 December 2004	31 December 2004	31 December 2004
Salary costs	7,595	7,337	-	-
Remuneration to the members of the Supervisory Board	-	-	1,150	1,245
Total	7,595	7,337	1,150	1,245

15 RELATED PARTIES

The Company carried out transactions with the following related parties on an arm's-length basis:

- Kooperativa poisťovňa a.s., Bratislava
- Slovexperta s.r.o., Žilina

The structure of payables to and receivables from the related parties is as follows (in thousands of SKK):

Related parties	31 december 2005	31 december 2004
Payables		
Slovexperta s.r.o., Žilina	278	623
Receivables		
Kooperativa poisťovňa a.s., Bratislava	-	102

16 OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Pohl'adávkvy a záväzky zo súdnych sporov

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

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

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na tento účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z.z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov, týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila.

Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia. V roku 2005 audítorská firma Deloitte & Touche vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia a stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu na 5,4 – 7,5 mld. Sk. Z dôvodu, že Allianz Slovenská poisťovňa, a.s. neodviedla dostatok prostriedkov na krytie rezerv, všetky poisťovne operujúce na slovenskom poistnom trhu prevádzkujúce PZP sa prostredníctvom platenia príspevkov podieľajú na tomto deficite v pomere ich trhového podielu.

Spoločnosť si plní všetky povinnosti a záväzky pre ňu vyplývajúce z citovaného zákona a členstva v Slovenskej kancelárii poisťovateľov.

Okrem vyššie uvedených skutočností nemá Spoločnosť žiadne prípadné ďalšie významné záväzky ani iné finančné povinnosti, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a nie sú uvedené v tejto účtovnej závierke.

17 POLOŽKY PODSÚVAHY

Na podsúvahových účtoch Spoločnosť k 31. decembru 2005 eviduje cenné papiere dané do správy depozitára (Slovenská sporiteľňa, a.s.) v trhovej hodnote 344 308 tis. Sk, záruky za zamestnanecké pôžičky, materiál civilnej obrany a záväzky z finančného prenájmu.

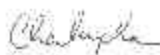
18 SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA JEJ ZOSTAVENIA

Po 31. decembri 2005 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by mali vplyv na skutočnosti vykázané v účtovnej závierke.

V Bratislave dňa 13. apríla 2006

Podpisový záznam:

Ing. Vladimír Chalupka
osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva



Ing. Vladimír Chalupka
osoba zodpovedná za zostavenie poznámok



Ing. Pavol Butkovský
Predseda predstavenstva



Ing. Peter Poisel
Člen predstavenstva



16 OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS

Receivables and payables from legal cases

Many areas of Slovak tax law have not been sufficiently tested in practice, so there is some uncertainty as to how the tax authorities would apply them. The extent of this uncertainty cannot be quantified. It will be reduced only if legal precedents or official interpretations are available. The Company's management is not aware of any circumstances that may give rise to a future material expense in this respect.

Motor third-party liability insurance

After demonopolizing the MTPL insurance at 1 January 2002, the market for this obligatory car insurance was opened to competition. The Company, as well as other insurance companies, obtained a licence permitting the Company to offer this insurance.

Before 1 January 2002, Slovenská poisťovňa, a.s. ("SP") was the only insurance company in Slovakia that offered this insurance and administered the related insurance policies. SP set up technical reserves for this purpose as well. As of 1 January 2002, in accordance with § 28, Section 3 of Act No. 381/2001 Coll., the rights and liabilities were transferred to the Slovak Insurers' Bureau. On this day, SP transferred also the funds from these reserves.

SP did not set up sufficient reserves for liabilities arising from the MTPL insurance. In 2005, the audit company Deloitte & Touche performed an audit of reserves arising from this obligatory car insurance and set a lower and upper limit for the deficit at SKK 5.4 billion to SKK 7.5 billion. Because Allianz Slovenská poisťovňa, a.s. did not transfer enough funds to cover reserves, all insurance companies operating in Slovakia and offering MTPL insurance participate in this deficit by paying contributions proportionally to their market share. The Company meets all its rights and duties arising from the cited Act and its membership in the Slovak Insurers' Bureau.

Except for the facts stated above, the Company has neither other significant contingent liabilities nor other financial obligations that are not subject to current bookkeeping and are not disclosed in these financial statements.

17 OFF-BALANCE-SHEET ITEMS

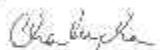
At 31 December 2005, the Company records securities at the market value of SKK 344,308 thousand given to custody (the depository being Slovenská sporiteľňa, a.s.), guarantees for borrowings to employees, the civil defence material, and liabilities from financial leasing on the off-balance-sheet accounts.

18 POST-BALANCE-SHEET EVENTS

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

In Bratislava on 13 April 2006

Signatures:



Ing. Vladimír Chalupka
Person responsible for bookkeeping



Ing. Pavol Butkovský
Chairman of the Board of Directors



Ing. Vladimír Chalupka
Person responsible for preparing the notes
to the financial statements



Ing. Peter Poisel
Member of the Board of Directors

Adresár
Addresses

.....
Ústredie / Headquarters BRATISLAVA

Ul. Dr. Vladimíra Clementisa č.10,
821 02 Bratislava 2

tel.: 02/482 105 11, fax: 02/482 105 15

.....
Pobočka / Branch BRATISLAVA

811 02 Šafárikovo nám. 3

tel.: 02/529 311 16, 529 259 96, fax: 02/529 216 21

Obchodné miesto Bratislava

811 02 Šafárikovo nám. 3

tel.: 02/529 311 16, 529 259 96, fax: 02/529 216 21

Obchodné miesto Bratislava

821 02 Ul. Dr. V. Clementisa 10

tel.: 02/482 105 63

Obchodné miesto Malacky

901 01 Záhorácka 54

tel./fax: 034/772 55 00

Obchodné miesto Trnava

917 01 Hlavná 22

tel.: 033/551 28 23-4, fax: 033/551 28 24

Obchodné miesto Senica

905 01 Nám. oslobodenia 9/21

tel.: 034/651 04 93, 651 04 95, fax: 034/651 04 93

Obchodné miesto Skalica

909 01 Kráľovská 8

tel.: 034/664 69 27, fax: 034/644 36 2

Obchodné miesto Piešťany

921 01 Winterova 38

tel.: 033/774 03 58

.....
Pobočka / Branch NITRA

949 01 Farská 7

tel.: 037/651 58 81-2, fax: 037/651 58 80

Obchodné miesto Nitra

949 01 Farská 7

tel.: 037/651 58 81-2, fax: 037/651 58 80

Obchodné miesto Topoľčany

955 01 Sv. Cyrila a Metoda 18

tel./fax: 038/532 04 46

Obchodné miesto Sered'

926 00 D. Štúra 759/35

tel./fax: 031/789 63 52

Obchodné miesto Levice

934 01 Pionierska 1

tel.: 036/631 37 65, 631 67 65, fax: 036/631 67 65

Obchodné miesto Vrábľe

952 01 Hlavná 4/1221

tel.: 037/783 37 40, fax: 037/783 39 00

Obchodné miesto Komárno

945 01 Tržníčné nám. 3

tel./fax: 035/773 23 01

Obchodné miesto Dunajská Streda

929 16 Vámberyho nám. 4920

tel./fax: 031/551 66 14

Obchodné miesto Nové Zámky

940 52 Hlavné nám. 7

tel./fax: 035/640 11 92

.....
Pobočka / Branch TRENČÍN

911 01 Mierové nám. 3

tel.: 032/743 11 65, 744 20 13, fax: 032/744 20 22

Obchodné miesto Trenčín

911 01 Mierové nám. 3

tel.: 032/743 11 65, 744 20 13, fax: 032/744 20 22

Obch. miesto Považská Bystrica

017 01 ul. M. R. Štefánika 171/24

tel./fax: 042/432 78 19

Obch. miesto Bánovce nad Bebravou

957 01 Záfortňa 7/538

tel./fax: 038/760 59 66

Obchodné miesto Prievidza

971 01 Dlhá 5

tel./fax: 046/543 01 81

Obch. m. Nové Mesto n. Váhom

915 01 Nám. slobody 1/1

tel./fax: 032/771 04 15

Pobočka / Branch BANSKÁ BYSTRICA

974 01 Horná 25

tel.: 048/415 39 54, fax: 048/412 63 17

Obchodné miesto Banská Bystrica

974 01 Horná 25,

tel.: 048/415 39 54, fax: 048/412 63 17

Obchodné miesto Brezno

977 01 B. Němcovej 15

tel./fax: 048/611 11 17

Obchodné miesto Zvolen

960 01 Námestie SNP 12

tel./fax: 045/532 30 97

Obch. mies. Žiar nad Hronom

969 00 Nám. Matice slovenskej 6

tel./fax: 045/672 42 65

Obch. mies. Banská Štiavnica

965 01 Kammerhofska 8

tel./fax: 045/692 15 50

Obchodné miesto Lučenec

984 01 Karmanova 18

tel./fax: 047/433 36 55

Obch. mies. Rimavská Sobota

979 01 SNP 15

tel./fax: 047/563 14 18

Obchodné miesto Veľký Krtíš

990 01 Komenského 3

tel./fax: 047/483 16 70

Pobočka / Branch ŽILINA

010 01 J. Milca 6

tel.: 041/562 41 33, 562 56 10, fax: 041/562 53 77

Obchodné miesto Žilina

010 01 J. Milca 6

tel.: 041/562 41 33, 562 56 10, fax: 041/562 53 77

Obchodné miesto Čadca

022 01 Nám. Slobody 30

tel./fax: 041/432 76 00

Obch. miesto Ružomberok

034 01 Dončova 27

tel.: 044/432 54 79, fax: 044/432 54 78

Obchodné miesto Martin

036 31 M. R. Štefánika 56

tel./fax: 043/423 93 00

Obch. miesto Lipt. Hrádok

033 01 SNP 137

tel./fax: 044/522 31 33

Obchodné miesto Námestovo

029 01 Hviezdoslavovo nám. 204/4

tel.: 043/552 30 25, fax: 043/552 33 13

Pobočka / Branch KOŠICE

040 01 Hlavná 7

tel.: 055/622 79 28, 055/622 79 36, fax: 055/622 79 28

Obchodné miesto Košice

040 01 Hlavná 7

tel.: 055/ 622 79 28, 055/622 79 36, fax: 055/622 79 28

Obchodné miesto Michalovce

071 01 Nám. Osloboditeľov 62

tel./fax: 056/642 62 16

Obchodné miesto Spišská Nová Ves

052 01 Zimná 62

tel./fax: 053/442 87 35

Obchodné miesto Rožňava

048 01 Nám. Baníkov 11

tel./fax: 058/733 14 12

Pobočka / Branch PREŠOV

080 01 Hlavná 117

tel.: 051/772 16 20, fax: 051/772 13 93

Obchodné miesto Prešov

080 01 Hlavná 117

tel.: 051/772 16 20, fax: 051/772 13 93

Obchodné miesto Bardejov

085 01 Radničné nám. č. 36

tel./fax: 054/472 84 69

Obchodné miesto Poprad

058 01 Zdravotnícka ul. 4373/6

tel./fax: 052/772 36 28

Obchodné miesto Humenné

066 01 Mierová 64/2

tel./fax: 057/775 61 98

Obch. m. Vranov nad Topľou

093 01 Námestie slobody 98

tel./fax: 057/442 37 28

Obchodné miesto Stará Ľubovňa

Levočská 335/1

tel.: 052/468 33 55



www.kpas.sk

