výročná správa

annual report

08

Kooperativa
Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group

Naše 180-ročné skúsenosti, vaša istota

Obsah
Contents

04 Príhovor predsedu dozornej rady/Address by the Chairman of the Supervisory Board

06 Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa/Foreword of the Chairman of the Managing Board and CEO

10 O spoločnosti/Company profile
- Dozorná rada/Supervisory Board
- Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov/Statutory body – Managing Board, curriculum vitae of the members
- Manažment/Management
- Organizačná štruktúra/Organizational structure

22 Vienna Insurance Group/Vienna Insurance Group

28 Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2008
Report of the Board of Directors on economic results, business activities and Company's Assets as of December 31, 2008
- Ekonomické prostredie a poistný trh/Economic environment and insurance market
- Zhodnotenie obchodného roka 2008/Assessment of 2008 business year
- Neživotné poistenie/Non-life insurance
- Poistenie osôb/Personal insurance
- Bankové produkty/Bank products
- Komunikačné a marketingové aktivity/Communication and marketing activities
- Spolupráca s maklérskymi spoločnosťami/Co-operation with brokers
- Zaistenie/Reinsurance
- Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti/Corporate culture – company values
- Ľudské zdroje/Human resources
- Stav a vývoj personálneho obsadenia/Status and development of staffing
- Informačné technológie/Information technologies
- Prevádzka poistenia/Insurance Administration
- Finančné umiestnenie/Financial allocation
- Rozdelenie zisku/Profit distribution
- Strategické zámery rozvoja firmy/Strategic intentions in terms of the company's development
- Spoločnosť v médiách/Company in mass media

70 Správa dozornej rady/Report of the Supervisory Board

72 Správa audítora/Auditor's report

78 Ročná účtovná závierka a komentár/Company accounts

168 Adresár/Company directory

Zvíťazí len ten, kto sa nenechá odradiť prekážkami.

Winner is that one who does not let obstacles to discourage him.

Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy a páni!

Uplynulý rok 2008 bol rokom turbulencií a poznačilo ho tiež vyostrenie aktuálnej hospodárskej situácie. Práve v neistých ekonomických časoch, aké zažívame, je obzvlášť dôležité trvalo udržateľné a premyslené konanie. Napriek súčasnej kríze KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group nevybočí zo svojej nastúpenej cesty, hľadiac stále ďalej do budúcna a reagujúc včas a flexibilne na zmenené rámcové podmienky. To, že sa tento postup vyplatí, potvrdzuje vývoj poistného za rok 2008. Tak sa poisťovni KOOPERATIVA podarilo aj v uplynulom roku upevniť jej pozíciu na slovenskom trhu.

Posilnenie trhovej pozície
Ako druhá najväčšia poisťovňa na slovenskom trhu s podielom 22 % zaznamenala poisťovňa KOOPERATIVA v roku 2008 nárast poistného na úrovni 9,8 %, pričom životné poistenie vykázalo obzvlášť dobrý vývoj s vynikajúcim rastom 17,4 %. V segmente neživotného poistenia dosiahla nárast poistného v porovnaní s minulým rokom vo výške 5,3 %. V roku 2008 dosiahla KOOPERATIVA zisk pred zdanením vo výške 505,4 mil. Sk. Podstatný vplyv na hrubý zisk poisťovne KOOPERATIVA mala zložitá situácia na kapitálových trhoch, ktorá neobišla ani túto spoločnosť, ako aj dotácia starých škôd. Napriek tomu KOOPERATIVA so solídnym vývojom poistného v ekonomicky ťažkom roku 2008 potvrdila vývoj, ktorý by vo vzťahu k jednotlivým skupinám – jej zákazníkom, obchodným partnerom a spolupracovníkom – chcela dosahovať dlhodobo: byť spoľahlivým partnerom aj v neistých časoch. Podčiarkuje to aj skutočnosť, že spoločnosť bola za minulý rok už po šiestykrát vyznamenaná ako najúspešnejšia poisťovňa.

Optimalizácia v oblasti služieb zákazníkom
KOOPERATIVA sa neustále snaží o zvýšenie kvality služieb poskytovaných svojim zákazníkom, v mene čoho uskutočňuje dôležitý krok v tejto oblasti. Spoločne s Komunálnou poisťovňou zreorganizuje v priebehu roka 2009 likvidáciu poistných udalostí v poistení majetku do troch až štyroch nových regionálnych centier. Prostredníctvom spoločného know-how a využitia synergií tak bude likvidácia poistných udalostí ešte bližšie k zákazníkovi a ešte hospodárnejšia.

Kľúčom k úspechu sú zamestnanci
V konečnom dôsledku je mne a nám všetkým jasné jedno: Úspech poisťovne KOOPERATIVA spočíva v angažovaní sa a motivácii našich spolupracovníkov v záujme našich klientov. Preto by som sa rád srdečne poďakoval všetkým zamestnancom poisťovne KOOPERATIVA za ich pracovné nasadenie v minulom roku. V našom odvetví ľudia pracujú pre ľudí vo svojom okolí a spoločné ciele môžu dosiahnuť len vtedy, ak budú k zákazníkom pristupovať v osobnom kontakte.

Pozitívny výhľad do budúcnosti
Na prelome roka Slovensko zaviedlo jednotnú európsku menu ako oficiálne platidlo a tým sa krajina ešte intenzívnejšie spojila so zjednotenou Európou, čo práve v časoch ekonomického nepokoja predstavuje veľkú výhodu. Aj keď sú rámcové podmienky zložitejšie, veríme v rastový potenciál slovenského poistného trhu a do budúcna hľadíme pozitívne. Naším cieľom je aj v budúcnosti s plnou silou pokračovať v úspechu minulých rokov.

Váš

Günter Geyer

Address by the Chairman of the Supervisory Board

Dear ladies and gentlemen!

The past year 2008 was a turbulent year and it was shaped by the tightening current economic situation. Especially in uncertain economic periods, as we experience it currently, sustainable and carefully considered acting is so essential. Despite the current crisis, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group will continue to pursue its path, looking into the future and reacting timely and flexibly to the changed framework conditions. That such approach pays off, is confirmed by the premium development in the year 2008. Thus KOOPERATIVA managed to reinforce its position on the Slovak market last year.

Strengthening the market position
As the second biggest insurance company on the Slovak market, with a share of 22 per cent, KOOPERATIVA registered a premium growth of 9.8 per cent in 2008. The life insurance segment with a remarkable growth of 17.4 per cent could show a particularly good development. In the segment of non-life insurance, the premiums rose by 5.3 per cent on a year earlier. In 2008, KOOPERATIVA reached gross profit of SKK 505.4 m, which was vitally influenced by a tough situation on the capital markets, not leaving out the company, as well as the funding of the old claims.
Despite that, KOOPERATIVA confirmed its position with its solid development of premiums, which, in relation to the individual groups – its customers, business partners and members of staff – it would like to sustain: to be a reliable partner even during periods of uncertainty. The matter of fact that the company was named the 'Insurer of the Year' last year for 6th time is a proof of it.

Optimization of customer service
KOOPERATIVA permanently strives for a higher level of the services provided to its customers. That is why it takes an important step in this area. In the course of 2009, it will, together with Komunálna poisťovňa, reorganize the handling of property claims into three to four new regional centres. Thanks to common know-how and the synergy effect, the claims handling will thus become more customer-friendly and economical.

The key to success are the members of staff
It is clear to me and to all of us: the key to the success of KOOPERATIVA is the commitment and motivation of our members of staff shown towards our customers. That is why I would like to thank cordially all the employees of KOOPERATIVA for their commitment in the past year. In our business, people work for their fellow people and the common targets may be met just when they approach customers personally.

Positive outlook
At the turn of the year, Slovakia changed over to the common European currency as the official means of payment and thus the country joined the already united Europe more intensely, which represents a big advantage especially in the times of economic disturbance. Even though the framework conditions are more demanding, we do trust in the growth potential of the Slovak insurance market and look into a positive future. Our target is to continue the success story of the previous year with full power in the future.

Yours

Günter Geyer

Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Vážení akcionári, obchodní partneri, klienti, kolegyne a kolegovia,

som veľmi rád, že Vám opäť môžem predložiť výročnú správu s konštatovaním, že rok 2008 bol pre nás úspešný. Tak, ako sme po iné roky chápali úspech – priblížiť sa k špičke poistného trhu a vyrovnať sa s ňou – tak sme si v ostatnom čase zvyšovali ciele s najvyššími ambíciami na slovenskom trhu, stať sa najväčším a najlepším poisťovateľom. A už v 1. kvartáli roku 2009 sme zožali plody našej práce v podobe prevzatia vedúcej pozície na slovenskom poistnom trhu.
Ďalším potvrdením úspešného a v rámci poistného trhu jednoznačne najdynamickejšieho vývoja bolo opätovné udelenie titulu Poisťovňa roka našej spoločnosti, a to už po šiestykrát.

Rok 2008 bol aj napriek svetovej hospodárskej kríze pre slovenský poistný trh stále priaznivý. Skupina Vienna Insurance Group Slovensko dosiahla predpísané poistné vo výške vyše 19 771 mil. Sk s nárastom 11,7 % oproti rovnakému obdobiu minulého roka, čím celkový odstup trhového podielu skupiny oproti najväčšiemu konkurentovi klesol medziročne z 3,30 na už len 0,20 percentuálneho bodu.
Na jeseň pribudol do skupiny Vienna Insurance Group Slovensko nový člen. Vstupom Poisťovne Slovenskej sporiteľne dosiahol celkový trhový podiel skupiny Vienna Insurance Group Slovensko v oblasti životného poistenia úroveň 29,28 %, čím sme predbehli dlhoročného lídra a stali sa jednotkou v tomto poistnom segmente. Zároveň sme si udržali prvenstvo aj v segmentoch Povinného zmluvného a Havarijného poistenia motorových vozidiel.

Za výsledkami a rastom spoločnosti treba vidieť celoročné úsilie, vysoké nasadenie, energiu a elán našich zamestnancov, spolupracovníkov a partnerov, ich vytrvalosť v dosahovaní stanovených cieľov a nezlomnú vieru v úspech. Len stabilne rozvíjajúca sa spoločnosť s konštantne vynikajúcimi výsledkami hospodárenia, proklientsky a cieľovo orientovaným manažmentom a vysokými hodnotami podnikovej kultúry sa dokáže deliť o svoj úspech so svojimi klientmi. Ich odmenou je zhodnocovanie vložených prostriedkov a poskytovanie toho najdôležitejšieho vo svete poisťovníctva – pocitu istoty, serióznosti, dôvery a stability.

Vážené dámy a páni,

dovoľte mi poďakovať sa všetkým klientom a obchodným partnerom, ktorí prejavili dôveru spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Práve tá je pre nás motiváciou na skvalitňovanie klientskeho servisu, zdokonaľovanie našej spoločnosti, ale hlavne záväzkom byť obozretnými pri výbere investičnej stratégie. Vaša ochrana pred nepredvídateľnými udalosťami je v dobrých rukách a urobíme všetko pre Váš spokojný život, lebo vieme, že „Bez starostí je život krajší“.
Moje úprimné poďakovanie patrí tiež akcionárovi, dozornej rade, predstavenstvu, manažmentu a všetkým pracovníkom poisťovne KOOPERATIVA za prácu vykonávanú profesionálne, zodpovedne a s elánom v prospech rozvoja spoločnosti, pretože práve vďaka nim má náš úspech z roka na rok silnejšiu tradíciu.

Juraj Kelkes

Foreword of the Chairman of the Managing Board and CEO

Dear shareholders, business partners, customers, colleagues,

I am very glad to present you our Annual Report again realizing that the year 2008 was a very successful year for us. In the previous years we understood success as approaching and reaching the top of insurance market and recently we have also enhanced our objectives with the highest ambition on the Slovak market, namely to become the biggest and best insurer. In the first quarter of the year 2009, already, we could reap the fruit of our labour by taking the lead of the Slovak insurance market.
Another recognition of this very successful development and the most dynamic one on the Slovak insurance market was that KOOPERATIVA was repeatedly – for the 6th time – granted the award called the 'Insurer of the Year'.

In spite of the global economic crisis, the year 2008 was still advantageous for the Slovak insurance market. The Vienna Insurance Group Slovakia was able to generate written premium in amount exceeding 19,771 million SKK with the growth of 11.7 per cent compared to the same period of the previous year. Thus the gap of the group's market share to its biggest competitor fell from 3.30 to tiny 0.20 percentage points.
In autumn, the Vienna Insurance Group Slovakia got one new member. Poisťovňa Slovenskej sporiteľne joined the Vienna Insurance Group Slovakia, its total market share achieved 29,28 per cent in the field of life insurance and thus we got ahead of the long-term leader and became No. 1 in this branch of insurance. At the same time, we were able to defend our leader position in the branch of MTPL insurance and motor hull insurance.

It is the all-year endeavour, high commitment, energy and enthusiasm of our employees, colleagues and partners, their endurance when meeting the goals and unshakeable belief in success that lie behind the results and growth of the company. Only a stable and permanently developing company with constantly excellent trading income, customer and goal-oriented management and high values of corporate culture is able to share its success with its clients. Their reward is a high appreciation of the invested capital and provision of the most essential in the world of insurance – the feeling of safety, reliability, trust and stability.

Dear Ladies and Gentlemen,

allow me to thank to all clients and business partners who have placed their trust in KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Especially this trust is our motivating drive to improve the client services, to perfect our company but it is mainly a big commitment to be cautious when adopting the investment strategy. Your protection against unpredictable events is in good keeping and we will do our best for your confident life because we know that ‚Life without worries is much nicer'.
My sincere thanks goes to our Shareholder, Supervisory Board, Managing Board, Management and all members of staff of KOOPERATIVA for their professional, responsible work approach as well as for their enthusiasm that contributes to the company development, because only thanks to them our success is becoming a tradition.

Juraj Kelkes

Každé víťazstvo je výsledkom dobrej stratégie.

Every victory is a result of a good strategy.

O spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená 30. októbra 1990 ako prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku. Majoritným akcionárom spoločnosti je jedna z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku, Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, ktorej podiel akcií predstavuje 100 % priamo alebo nepriamo. KOOPERATIVA je členom silnej európskej skupiny Vienna Insurance Group, ktorá má zastúpenie po celej Európe.
KOOPERATIVA zaznamenáva v posledných rokoch prudký nárast svojho podielu na trhu a rozširovanie svojich podnikateľských aktivít, v rámci ktorých získala spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj majoritný podiel v spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. Do skupiny sa už zaradila aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, pretože na jeseň roku 2008 Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a vo východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku presiahol k 31. 12. 2008 úroveň 31 %.
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám viac ako 100 produktov životného a neživotného poistenia. Všetky ponúkané produkty a ich všeobecné poistné podmienky zodpovedajú európskemu štandardu, vďaka čomu počet klientov už takmer dosiahol hranicu 1,2 milióna a počet poistných zmlúv prekročil 1,5 milióna kusov.
V roku 2008 sa KOOPERATIVA zúčastnila ankety Zlatá minca a získala významné ocenenie v produktovej oblasti medzi účastníkmi poistného trhu – 1. miesto za produkt Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel a 3. miesto za Havarijné poistenie.

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:
– CENTRÁLA so sídlom v Bratislave
– AGENTÚRY so sídlom v jednotlivých regiónoch Slovenska
Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 6 konvenčných agentúr, 46 kancelárií (z toho 6 kancelárií paralelnej siete), 71 obchodných miest a z viac ako 300 reprezentácií v slovenských mestách a obciach. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s maklérskymi spoločnosťami. KOOPERATIVA v súčasnosti zamestnáva v internom pracovnom pomere viac ako 1 200 zamestnancov.

Dôkazom výnimočnosti, neotrasiteľnej pozície a úspešného pôsobenia poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu je aj množstvo ocenení v rôznych oblastiach, ktoré boli udelené v priebehu roka 2008, a to najmä získanie prestížneho ocenenia hospodárskeho týždenníka TREND „Poisťovňa roka“. Hodnotenie v tejto ankete je založené predovšetkým na kritériách ako dynamika rastu, vývoj trhového podielu, ukazovatele ziskovosti, ako aj parametre prevádzkovej nákladovosti a škodovosti. KOOPERATIVA tento titul získala aj v rokoch 2002, 2003, 2004, 2005 a 2007.

Poslanie spoločnosti
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group deklaruje:
– poskytovanie poisťovacích služieb na vysokej profesionálnej úrovni,
– uspokojovanie potrieb a očakávaní akcionárov, klientov, obchodných partnerov a zamestnancov.

Misia
Poslaním poisťovne KOOPERATIVA je byť poisťovňou pre všetkých občanov, firmy a inštitúcie. Našou snahou je, aby klienti cítili, že sme voči ich požiadavkám a očakávaniam otvorení a že každý z nich je pre našu poisťovňu dôležitý – od veľkých korporácií až po jednotlivcov.
Prianím poisťovne KOOPERATIVA je, aby klienti získali pocit, že ich rešpektujeme a robíme všetko pre ich bezstarostný život. Spokojnosť našich klientov budeme naďalej prehlbovať poskytovaním atraktívnych moderných poistných produktov, kvalitného a promptného servisu, priateľského a profesionálneho správania našich zamestnancov a otvorenej marketingovej komunikácie.

Obchodné meno:
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Sídlo:
Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovenská republika
IČO: 00 585 441
zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č. 79/B
Dátum zápisu spoločnosti do obchodného registra:
29. 11. 1990
Predmet činnosti: Predmetom podnikania spoločnosti je poisťovacia činnosť pre odvetvie životného poistenia a odvetvie neživotného poistenia, sprostredkovateľská činnosť súvisiaca s poisťovacou činnosťou, zaisťovacia činnosť, činnosť súvisiaca s poistením slúžiaca na podporu a rozvoj poisťovníctva, činnosť zameraná na predchádzanie škodám (zábranná činnosť).

Základné imanie:	1 500 000 000 Sk
Rozsah splatenia:	1 500 000 000 Sk
Počet akcií:	3 000 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie:	500 000 Sk

Akcionárska štruktúra:
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group:
94,23 %, 2 827 ks akcií
SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o.:
5,77 %, 173 ks akcií

Company profile

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group was established on October 30, 1990 as the first private universal insurer in Slovakia. One of the most outstanding insurers in Austria, Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, is the majority shareholder of the company with a direct or indirect share of 100 per cent. KOOPERATIVA is a member of strong European Vienna Insurance Group with representations all over Europe.
In recent years, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has recorded a steep growth of its market share and extended its business activities, in the framework of which it acquired the KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group and a majority share in the KONTINUITA poisťovňa. Poisťovňa Slovenskej sporiteľne has also already joined the Group, as the Erste Group Bank concluded the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe to Vienna Insurance Group in autumn 2008. The common market share of the Vienna Insurance Group companies in Slovakia as of December 31, 2008 exceeded 31 per cent.
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group offers private customers and natural and legal persons more than 100 life and non-life insurance products. Due to the fact that all offered products and their general insurance terms and conditions comply with the European standard, the number of customers almost exceeded 1.2 million and the number of policies exceeded 1.5 million.
In 2008, KOOPERATIVA took part in the opinion poll Zlatá minca (Golden Coin) and received a notable award in the area of products among the insurance market participants – 1st place for the product Motor third party liability insurance and 3rd place for Motor hull insurance.

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group has a two-level organizational structure:
– HEAD OFFICE residing in Bratislava
– AGENCIES in different regions of Slovakia
The internal sales network currently comprises 6 conventional agencies, 46 offices (including 6 offices of parallel network), 71 points of sale and more than 300 representative offices in Slovak cities and communities. The sales network also includes a specialized broker agency.
The number of office employees with KOOPERATIVA has grown to 1,200 employees.

An evidence of exceptionality, steadfast position and successful performance of KOOPERATIVA on the Slovak insurance market is also the number of awards in various areas granted in the course of the year 2008, especially the prestigious prize "Insurer of the Year" awarded by the economic weekly paper TREND. The ranking in this opinion poll is based on criteria such as growth dynamics, development of market share, indicators of profitability as well as parameters of operational expense ratio and loss ratio. KOOPERATIVA also received this award in 2002, 2003, 2004, 2005 and 2007.

Message
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group declares:
– Provision of insurance services on a high professional level,
– Meeting the needs and expectations of the shareholders, customers, business partners and employees

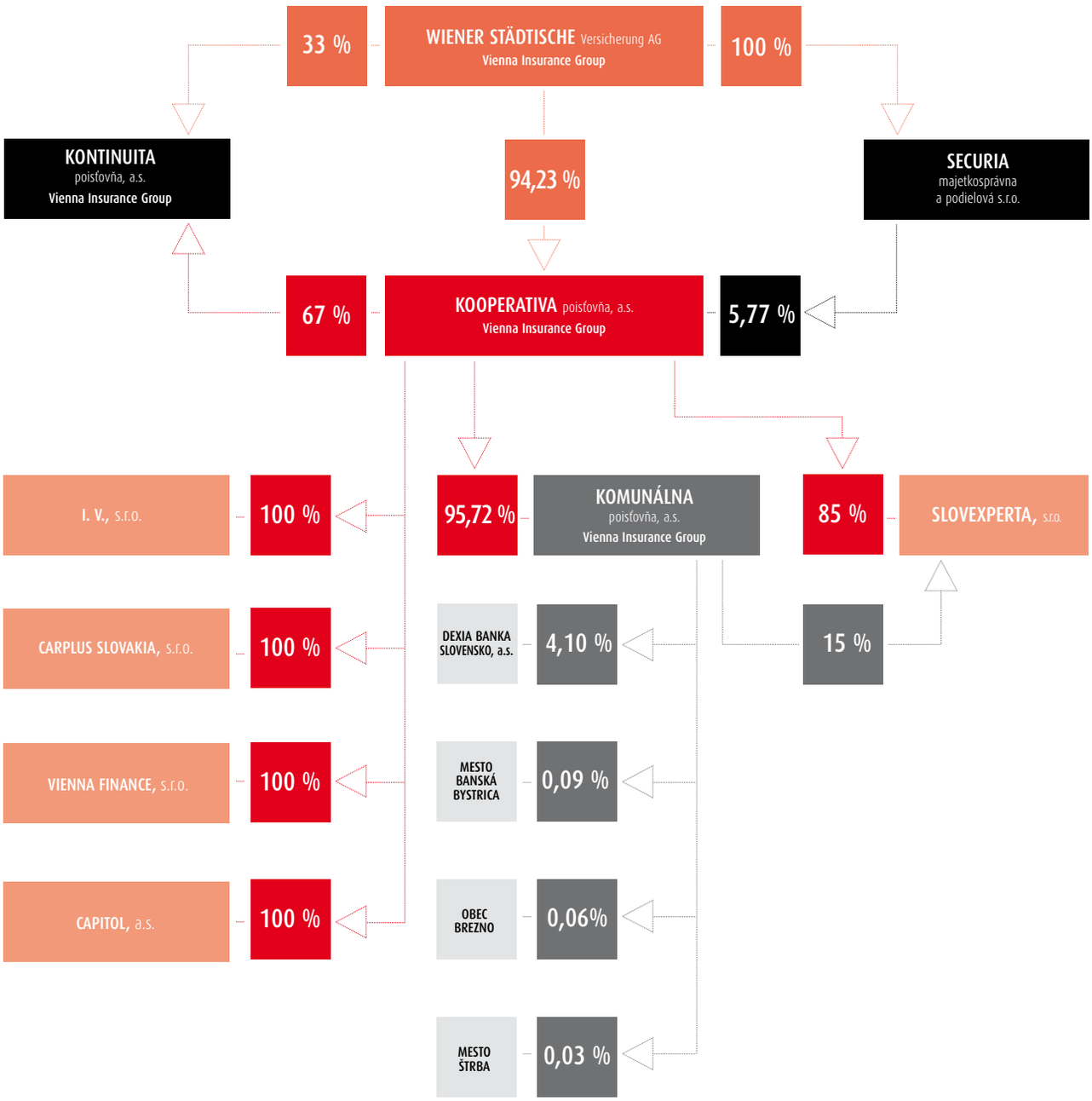
Mission statement
The mission of KOOPERATIVA is to be an insurer for all private customers, companies and institutions. Our effort aims at our customers feeling that we are open to their demands and expectations and that each of them is important for our insurance company – from huge corporations to individuals. KOOPERATIVA as an insurer wishes that its customers get a justified feeling that we respect them and we do everything for their life without worries. We will continue increasing the contentedness of our customers via provision of attractive modern insurance products, a quick high-quality service, friendly and professional employees and an open marketing communication.

Business name:
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Domicile: Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava, Slovak Republic
Company registration number: 00 585 441
Registered in the Trade Register of the District Court Bratislava I, Section: Sa, insert number 79/B
Date of entry in the Trade Register: November 29, 1990
Line of business: The field of operation of the company is insurance activity for the class of life and non-life insurance, insurance-related brokering services, reinsurance activity, insurance-related activities in support and development of insurance industry, loss prevention activities.

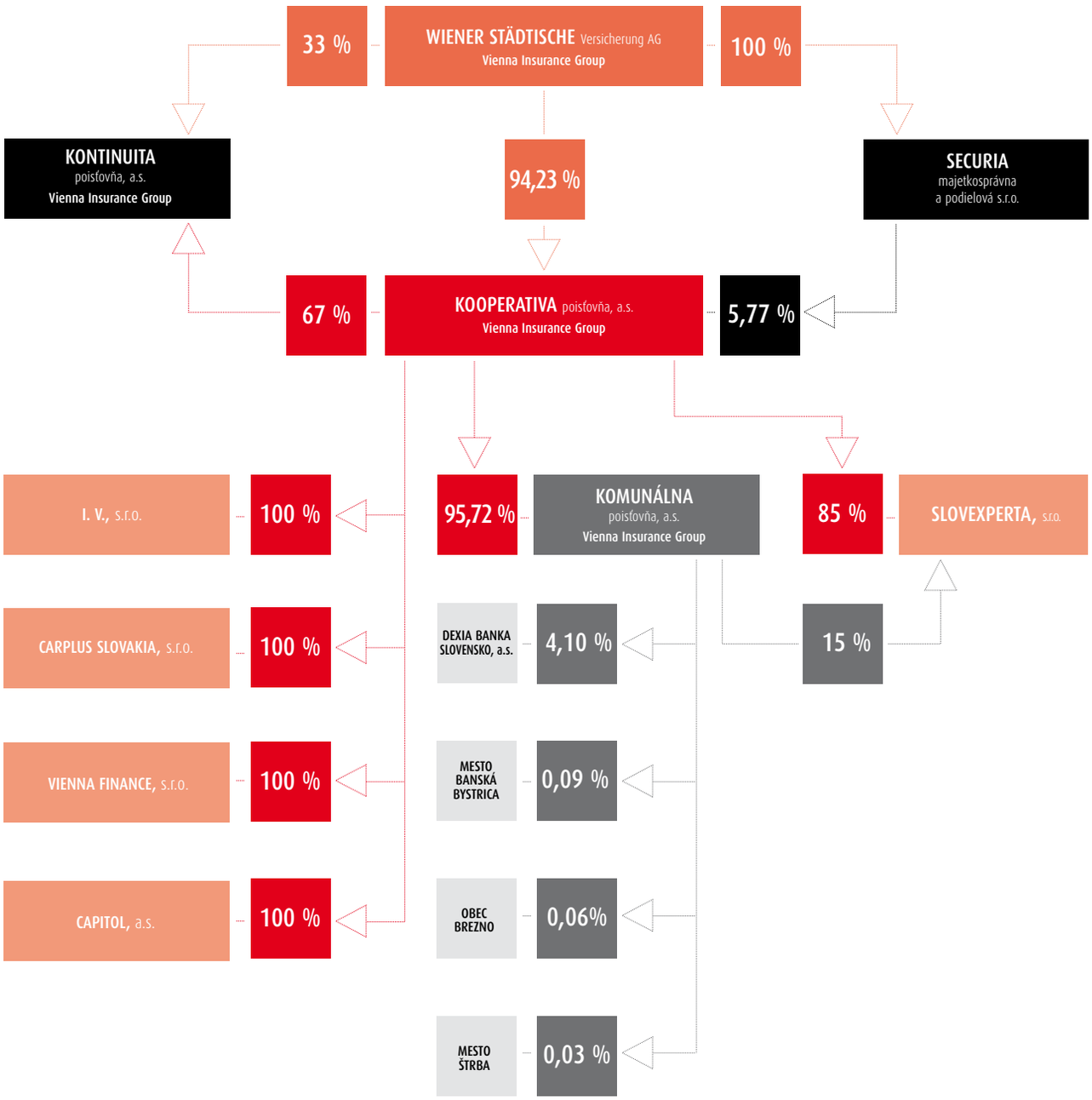
Equity:	SKK 1,500,000,000
Volume paid back:	SKK 1,500,000,000
Number of shares:	3,000 quoted stock, common stock
Nominal value of the share:	SKK 500,000

Shareholder structure:
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group: 94.23 per cent, 2,827 shares
SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o.: 5.77 per cent, 173 shares

Majetkové účasti
stav k 31. 12. 2008



Equity Participations
as of December 31, 2008



Dozorná rada

Dr. Jur. Günter Geyer	predseda
Dkfm. Karl Fink	podpredseda
Doc. Ing. Peter Mihók, CSc.	podpredseda
Ing. Blažej Pirkovský	člen (od 8. 4. 2008)
Róbert Sokolík	člen (od 8. 4. 2008)
Dr. Franz Kosyna	člen (od 8. 4. 2008)
Ing. Vladimír Mráz	člen (do 8. 4. 2008)
Ing. Jozef Petrík	člen (do 31. 3. 2008)
Ing. Martin Potúček	člen (do 8. 4. 2008)

Štatutárny orgán – predstavenstvo, životopisy členov

Ing. Juraj Lelkes – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

1951, absolvent Ekonomickej univerzity v Bratislave – Národohospodárska fakulta
V poisťovníctve pracuje 19 rokov.

Odborná prax:
- vedúce funkcie v oblasti spotrebného a bytového družstevníctva
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – od roku 1990

1. 8. – 30. 9. 1991	riaditeľ úseku generálneho riaditeľa
1991 – 1992	námestník generálneho riaditeľa
1993 – 1998	viceprezident spoločnosti
1998 – 2003	člen predstavenstva a viceprezident
od 10. 5. 2003	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – predseda dozornej rady
- KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – predseda dozornej rady
- Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda
- Slovenská asociácia poisťovní – viceprezident
- Družstevná únia SR – člen predstavenstva
- člen zastúpenia členov spoločnosti Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt-Vermögensverwaltung, Viedeň
- Union Biztosító, Vienna Insurance Group – člen dozornej rady
- Wiener Städtische Osiguranje, Belehrad – člen dozornej rady
- Senior Advisory Board Vienna Insurance Group – člen
- Slovenský rozvojový fond, a.s. – člen dozornej rady
- Slovenská obchodná a priemyselná komora – člen dozornej rady
- člen prezídia Republikovej únie zamestnávateľov

Supervisory Board

Dr. Jur. Günter Geyer	Chairman
Dkfm. Karl Fink	Deputy Chairman
Doc. Ing. Peter Mihók, CSc.	Deputy Chairman
Ing. Blažej Pirkovský	Member (since April 8, 2008)
Róbert Sokolík	Member (since April 8, 2008)
Dr. Franz Kosyna	Member (since April 8, 2008)
Ing. Vladimír Mráz	Member (until April 8, 2008)
Ing. Jozef Petrík	Member (until March 31, 2008)
Ing. Martin Potúček	Member (until April 8, 2008)

Statutory body – Managing Board, curriculum vitae of the members

Ing. Juraj Lelkes – Chairman of the Managing Board and CEO

1951, graduate from the Economics University Bratislava – Faculty of National Economy
19 years in insurance industry.

Professional experience:
· leading positions in consumer and housing cooperatives
· KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – since 1990

August 1 – September 30, 1991	Head of General Manager's Division
1991 – 1992	Deputy General Manager
1993 – 1998	Vice-President
1998 – 2003	Member of the Managing Board and Vice-President
since May 10, 2003	Chairman of the Managing Board and CEO

Representation in bodies of other companies:
· KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Chairman of the Supervisory Board
· KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Chairman of the Supervisory Board
· Slovak Bureau of Insurers – Deputy Chairman
· Slovak Association of Insurers – Vice-President
· Slovak Union of Cooperatives – Member of the Managing Board
· Representative of the Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt-Vermögensverwaltung member companies, Vienna
· Union Biztosító, Vienna Insurance Group – Member of the Supervisory Board
· Wiener Städtische Osiguranje, Belgrade – Member of the Supervisory Board
· Senior Advisory Board Vienna Insurance Group – Member
· Slovenský rozvojový fond, a.s. – Member of the Supervisory Board
· Slovak Chamber of Commerce and Industry – Member of the Supervisory Board
· Member of the Presidium of the National Union of Employers

Gerhard Ernst – podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

1951, absolvent univerzitného kurzu na Ekonomickej univerzite vo Viedni zameraného na oblasť poisťovníctva – akademicky atestovaný poistný ekonóm.
V poisťovníctve pracuje 34 rokov.

Odborná prax:
- Wiener Städtische – od roku 1975, oblasť prieskumu trhu, manažovanie sťažností, odbor životného poistenia
  - od roku 1980 veľmi úspešne vykonával vedúce funkcie, okrem iného aj funkcie v predstavenstve v skupine Wiener Städtische
  - 1996 – 2000 vedúci odboru životného a úrazového poistenia
  - 1998 – 2004 člen predstavenstva BA-CA Versicherung
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – od roku 2004
  - od 1. 11. 2004 člen predstavenstva a riaditeľ
  - od 1. 6. 2005 podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:
- KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – podpredseda dozornej rady
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – člen dozornej rady
- Capitol, a.s. – predseda dozornej rady
- Slovexperta, s.r.o. – predseda dozornej rady
- JUPITER Vienna Insurance Group, Ukrajina – člen dozornej rady

Ing. Vladimír Bakeš – člen predstavenstva a riaditeľ

1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislave
V poisťovníctve pracuje 9 rokov.

Odborná prax:
- do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – od roku 2000
  - 2000 – 2001 obchodný riaditeľ agentúry Bratislava
  - 2001 – 2002 riaditeľ agentúry Bratislava
  - 2002 – 2003 key account manažér, centrála
  - 2003 – do 2. 5. 2004 riaditeľ odboru obchodu, centrála
  - od 3. 5. 2004 člen predstavenstva a riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – člen predstavenstva
- Slovexperta, s.r.o. – člen dozornej rady
- Vienna Finance, s.r.o. – podpredseda dozornej rady

Gerhard Ernst – Deputy Chairman of the Managing Board and Deputy CEO

1951, completed university course on insurance industry at the Vienna University of Economics and Business Administration – academically certified insurance economist.
34 years in insurance industry.

Professional experience:

- Wiener Städtische since 1975, market research, complaints handling, Life Insurance Division
  - since 1980 leading positions, including positions in Managing Board of Wiener Städtische Group
  - 1996 – 2000 head of the Life and Accident Insurance Division
  - 1998 – 2004 BA-CA Versicherung Board Member
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – since 2004
  - since November 1, 2004 Member of the Managing Board and Director
  - since June 1, 2005 Deputy Chairman of the Managing Board and Deputy CEO

Representation in bodies of other companies:

- KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Deputy Chairman of the Supervisory Board
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Member of the Supervisory Board
- Capitol, a.s. – Chairman of the Supervisory Board
- Slovexperta, s.r.o. – Chairman of the Supervisory Board
- JUPITER Vienna Insurance Group, Ukraine – Member of the Supervisory Board

Ing. Vladimír Bakeš – Member of the Managing Board and Director

1967, graduate from the Slovak Technical University, Bratislava
9 years in insurance industry.

Professional experience:

- until 2000 – leading positions in various business lines
- KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – since 2000
  - 2000 – 2001 Deputy Head of Bratislava Agency
  - 2001 – 2002 Head of Bratislava Agency
  - 2002 – 2003 Key Account Manager, Head Office
  - 2003 – until May 2, 2004 Head of Sales Division, Head Office
  - since May 3, 2004 Member of the Managing Board and Director

Representation in bodies of other companies:

- KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Member of the Managing Board
- Slovexperta, s.r.o. – Member of the Supervisory Board
- Vienna Finance, a.s. – Deputy Chairman of the Supervisory Board

Mgr. Zdeno Gossányi – člen predstavenstva a riaditeľ

1974, absolvent Slovenskej technickej univerzity a Trnavskej univerzity v Trnave.
V poisťovníctve pracuje 12 rokov.

Odborná prax:
· KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – od roku 1997

1997 – 2000	underwriter
2000 – 2002	obchodný riaditeľ
2002 – 2003	riaditeľ agentúry Nitra
2003 – 2004	riaditeľ odboru neživotného poistenia
od 1. 7. 2007	člen rozšíreného vedenia
Od 11. 12. 2008	člen predstavenstva a riaditeľ (s účinnosťou od 8. 1. 2009)

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:
· KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – člen predstavenstva (do 31. 3. 2009)
· CAPITOL, a.s. – člen dozornej rady
· Vienna Finance, s.r.o. – predseda dozornej rady
· Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia SAP

Ing. Jozef Machalík – člen predstavenstva a riaditeľ (do 30. 9. 2008)
Ing. Ľubomír Kudroň – člen predstavenstva a riaditeľ (do 11. 12. 2008)

Manažment

Centrála

Ing. Tibor Pál	riaditeľ Úseku obchodu (od 15. 6. 2008)
RNDr. Peter Mocker	riaditeľ Úseku poistenia osôb
Ing. Martin Gergely	riaditeľ Úseku neživotného poistenia (do 30. 5. 2008)
Ing. Ján Pavlík	riaditeľ Úseku neživotného poistenia (od 1. 6. 2008)
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ Úseku likvidácie poistných udalostí
Klaudia Volnerová	riaditeľka Ekonomického úseku
Ing. Zuzana Valachovičová	riaditeľka Úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Mgr. Emília Dudášová	riaditeľka Úseku prevádzky (do 30. 11. 2008)
Michal Ferianc	riaditeľ Úseku prevádzky (od 15. 12. 2008)
Mgr. Ján Kudláč	riaditeľ Úseku IT
Ing. Ján Pavlík	riaditeľ Úseku zaistenia (do 31. 5. 2008)
Ing. Alexandra Kropáčová	poverená riadením Úseku zaistenia (od 1. 7. 2008)
Ing. Milan Tarčák	riaditeľ Útvaru vnútornej kontroly a revízie
JUDr. Zuzana Mihóková	riaditeľka Právneho úseku
Ing. Ľubomír Budzák	riaditeľ Interného servisu

Riaditelia agentúr

Boris Kuzmický	AG Bratislava (do 31. 3. 2008)
Ing. Peter Azari	AG Bratislava (od 1. 4. 2008 do 31. 5. 2008)
Ing. Marian Zahradník	AG Bratislava (od 1. 7. 2008 do 31. 8. 2008)
Ľuboš Solnoky	AG Bratislava (od 1. 9. 2008)
Ing. Peter Kuzma	AG Nitra
Ing. Martin Potúček	AG Trenčín (do 31. 5. 2008)
Ing. Peter Azari	AG Trenčín (od 1. 6. 2008 do 31. 8. 2008)
Ing. Marián Zahradník	AG Trenčín (od 1. 9. 2008 do 31. 12. 2008)
Ľuboš Solnoky	AG Banská Bystrica
Mgr. Peter Šoška	AG Žilina (do 17. 9. 2008)
Ing. Miroslav Gombík	AG Žilina (od 1. 9. 2008)
Ing. Blažej Pirkovský	AG Košice
Bc. Branislav Bízik	AG pre maklérov

Mgr. Zdeno Gossányi – Member of the Managing Board and Director

1974, graduate from the Slovak Technical University and the Trnava University in Trnava.
12 years in insurance industry.

Professional experience:
• KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – since 1997

1997 – 2000	Underwriter
2000 – 2002	Sales Manager
2002 – 2003	Agency Nitra Director
2003 – 2004	Head of Non-life Insurance Division
since July 1, 2007	Member of the Extended Managing Board
since December 11, 2008	Member of the Managing Board and Director (with effect from January 8, 2009)

Representations in bodies of other companies:
• KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group – Member of the Managing Board (until March 31, 2009)
• CAPITOL, a.s. – Member of the Supervisory Board
• Vienna Finance, s.r.o. – Chairman of the Supervisory Board
• Slovak Insurance Association – Member of the General Assembly

Ing. Jozef Machalík – Member of the Managing Board and Director (until September 30, 2008)
Ing. Ľubomír Kudroň – Member of the Managing Board and Director (until December 11, 2008)

Management

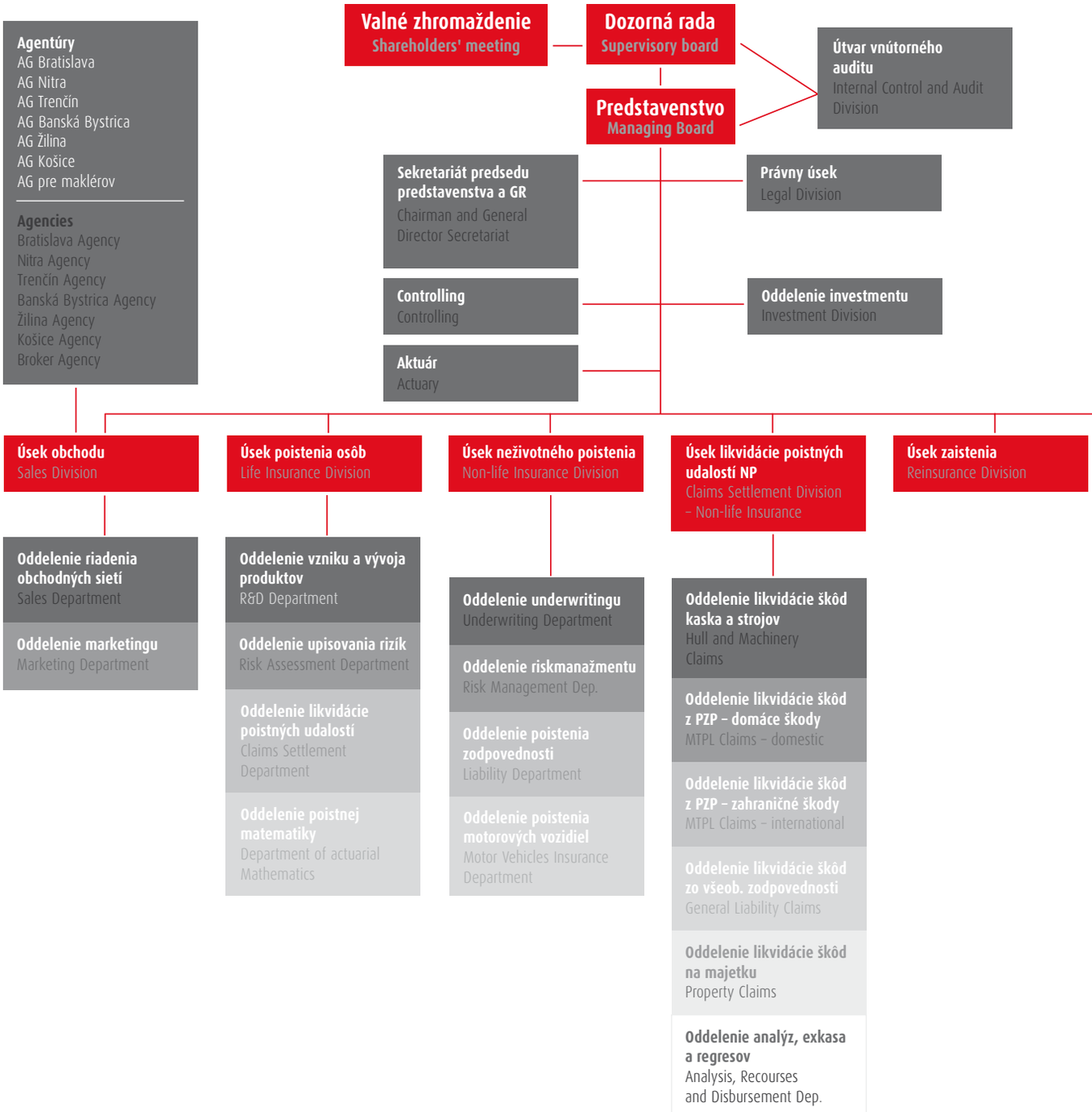
Head Office

Ing. Tibor Pál	Head of Sales Division (since June 15, 2008)
RNDr. Peter Mocker	Head of Life Insurance Division
Ing. Martin Gergely	Head of Non-life Insurance Division (until May 30, 2008)
Ing. Ján Pavlík	Head of Non-life Insurance Division (since June 1, 2008)
Mgr. Peter Ďurík	Head of Claims Settlement Division
Klaudia Volnerová	Head of Finance and Accounting Division
Ing. Zuzana Valachovičová	Head of Human Resources Division
Mgr. Emília Dudášová	Head of Operation Division (until November 30, 2008)
Michal Ferianc	Head of Operation Division (since December 15, 2008)
Mgr. Ján Kudláč	Head of IT Division
Ing. Ján Pavlík	Head of Reinsurance Division (until May 31, 2008)
Ing. Alexandra Kropáčová	In charge of Reinsurance Division (since July 1, 2008)
Ing. Milan Tarčák	Head of Internal Control and Audit Division
JUDr. Zuzana Mihóková	Head of Legal Division
Ing. Ľubomír Budzák	Head of Internal Service

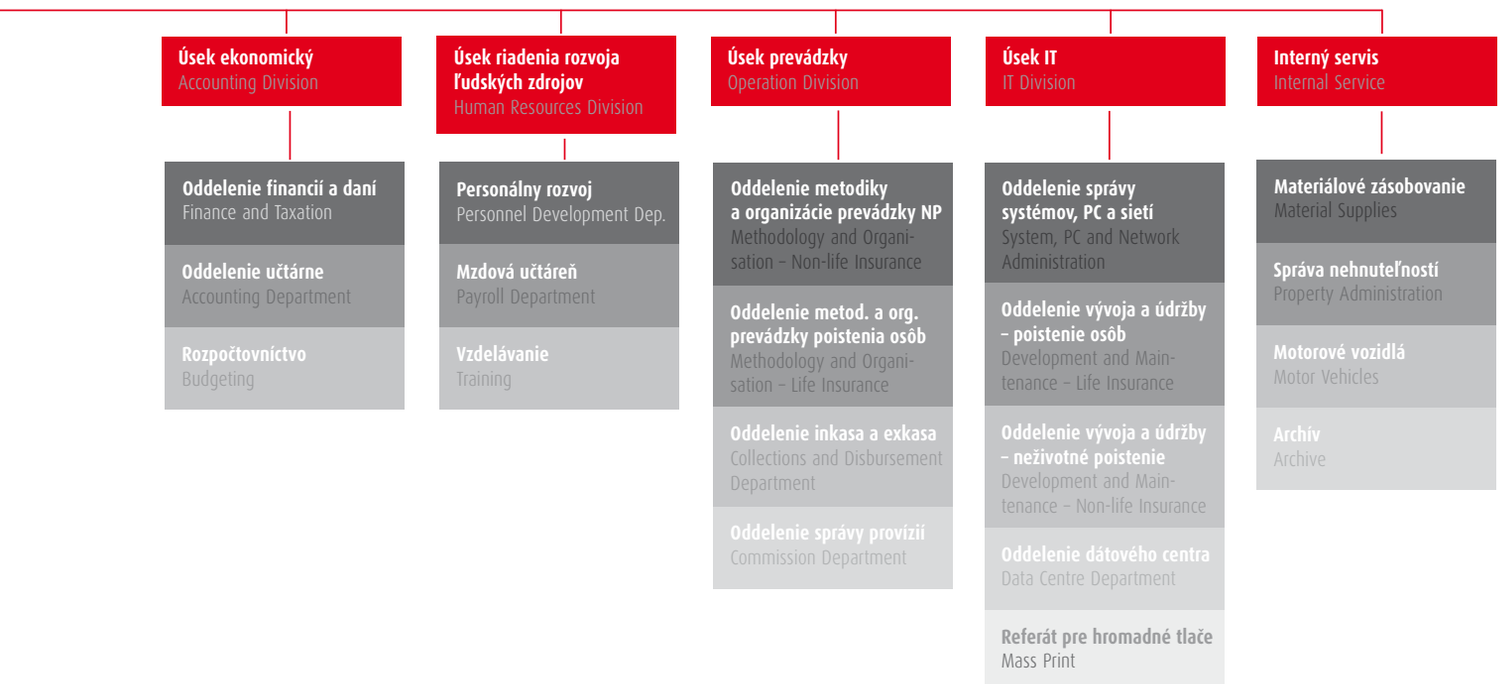
Agencies

Boris Kuzmický	Bratislava Agency (until March 31, 2008)
Ing. Peter Azari	Bratislava Agency (April 1, 2008 – May 31, 2008)
Ing. Marian Zahradník	Bratislava Agency (July 1, 2008 – August 31, 2008)
Ľuboš Solnoky	Bratislava Agency (since September 1, 2008)
Ing. Peter Kuzma	Nitra Agency
Ing. Martin Potúček	Trenčín Agency (until May 31, 2008)
Ing. Peter Azari	Trenčín Agency (June 1, 2008 – August 31, 2008)
Ing. Marián Zahradník	Trenčín Agency (September 1, 2008 – December 31, 2008)
Ľuboš Solnoky	Banská Bystrica Agency
Mgr. Peter Šoška	Žilina Agency (until September 17, 2008)
Ing. Miroslav Gombík	Žilina Agency (since September 1, 2008)
Ing. Blažej Pirkovský	Košice Agency
Bc. Branislav Bízik	Broker Agency

Organizačná štruktúra



Organizational structure



Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group so sídlom vo Viedni je jedným z najväčších medzinárodných poisťovacích koncernov v strednej a vo východnej Európe. Poisťovacie spoločnosti Vienna Insurance Group ponúkajú kvalitné poisťovacie služby v oblasti životného aj neživotného poistenia. Primárnym cieľom sú pritom inovatívne lokálne poistné riešenia pre všetky oblasti životného poistenia a optimálne služby zákazníkom. V súčasnosti patrí do Vienna Insurance Group približne 50 spoločností, zamestnáva asi 23 000 zamestnancov a pôsobí v 23 krajinách.

Vedúca pozícia v strednej a vo východnej Európe

Vienna Insurance Group ako jeden z prvých poisťovacích koncernov včas rozpoznala šance na rast v zjednotenej Európe a cielene ich využila. Medzičasom sa už 23 trhov skupiny Vienna Insurance Group rozprestiera od Estónska na severe po Turecko na juhu, ako aj od Vaduzu na západe po Vladivostok na východe, čím je zabezpečená široká geografická diverzifikácia. Po akvizícii poisťovacích aktivít skupiny Erste Group v Rakúsku, Českej republike, na Slovensku, v Maďarsku, Chorvátsku a Rumunsku patrí Vienna Insurance Group k vedúcim medzinárodným poisťovacím skupinám v tomto regióne.

Stredná a východná Európa: Región s rastovým potenciálom

Región strednej a východnej Európy ponúka poisťovníctvu z dlhodobého hľadiska značné rastové možnosti. Expanzia skupiny Vienna Insurance Group do štátov strednej a východnej Európy stavia na obchodnom potenciáli, ktorý v podstate spočíva vo dvoch faktoroch:

- prepoistenosť (poistné na hlavu) v regióne strednej a východnej Európy je značne pod západoeurópskou úrovňou,
- poistné trhy v strednej a vo východnej Európe vykazujú miery rastu, ktoré aj v časoch krízy pravdepodobne presiahnu miery rastu v západnej Európe.

Skupina Vienna Insurance Group je v najlepšej pozícii, aby sa mohla podieľať na rastúcej životnej úrovni a s ňou spojenom dopyte po poisťovacích službách v štátoch strednej a východnej Európy. V roku 2008 stúpol podiel spoločností strednej a východnej Európy na poistnom celej skupiny už na 50 %, v oblasti neživotného poistenia dokonca presiahol 60 %. Žiadna iná medzinárodná poisťovacia skupina nedosahuje taký vysoký podiel na poistnom v tomto regióne. Vienna Insurance Group vychádza na základe poznatkov o svojich trhoch strednej a východnej Európy z faktu, že aj v nasledujúcich rokoch na týchto – v porovnaní s trhmi západnej Európy ešte nie natoľko nasýtených – poisťovacích trhoch môže dosiahnuť nárast poistného, ktorý značne presiahne nárast v západnej Európe.

Jasné strategické smerovanie

Vienna Insurance Group sa usiluje o dlhodobý a kontinuálny rast poistného a výnosov. Cieľom je pritom posilnenie pozície Vienna Insurance Group na špičke v Rakúsku, ako aj neustály rozvoj budovania poisťovacích aktivít v dynamickom rastovom regióne strednej a východnej Európy. Už mnoho rokov sleduje Vienna Insurance Group jasnú stratégiu hodnotovo orientovaného rastu. V centre stojí požiadavka stať sa lídrom, ktorá platí tak pre celú skupinu, ako aj pre manažment a jednotlivých spolupracovníkov.
Popri silnej pozícii na trhu stavia koncern na optimálnom prístupe k zákazníkom prostredníctvom predaja cez rôzne kanály, konzekventnom využívaní synergií a širokom rozptýlení rizika. Široká diverzifikácia trhov a produktov tak vedie k príslušnej pevnej štruktúre obchodu, čo sa odráža aj vo vynikajúcom ratingu agentúry Standard & Poor´s (A+, stabilný výhľad). Ďalším dôležitým faktorom úspešnosti je stratégia viacerých značiek skupiny Vienna Insurance Group, ktorá stavia na všetkých trhoch na účinnosti overených značiek s bohatou tradíciou.

Dodržíme, čo sľúbime

Čísla posledných rokov potvrdzujú, že Vienna Insurance Group presadzuje svoju stratégiu úspešne. Priemerný rast poistného celej Vienna Insurance Group vo výške 19,0 % za rok v období rokov 2004 – 2007 bol dokonca presiahnutý ziskom pred zdanením, ktorý v danom období stúpol v priemere o 41,0 % za rok. Vienna Insurance Group profituje z včasného angažovania sa v regióne strednej a východnej Európy, ktoré – okrem zodpovedajúceho rastu poistného – dnes už solídne prispieva k výsledkom. Predpísané poistné konkrétne vzrástlo v tomto regióne v období 2004 – 2007 za rok priemerne o 36,0 %. Zisk pred zdanením v danom období narástol priemerne o 41,3 % za rok.
Vienna Insurance Group je presvedčená, že dokáže dosiahnuť plánované posilnenie pozície na špičke v Rakúsku, ako aj ďalšie budovanie postavenia na trhu v strednej a vo východnej Európe, a to aj napriek zhoršenému hospodárskemu prostrediu v súčasnosti. Skúsenosti a fundované znalosti trhu skupiny Vienna Insurance Group neustále ovplyvňujú široko diverzifikovaný obchodný model podľa krajín, distribučných kanálov a produktov. Vienna Insurance Group vie cielene využívať šance v poisťovacom obchode, čo umožňuje ďalší rast poistného, ako aj – v kombinácii s konzervatívnou investičnou stratégiou skupiny Vienna Insurance Group – výnosov koncernu.

Zamestnanci znamenajú úspech

Veľká vďaka patrí, samozrejme, všetkým zamestnancom skupiny Vienna Insurance Group, ktorí sú so svojím neúnavným nasadením k dispozícii našim klientom a obchodným partnerom. Motivácia a nasadenie všetkých kolegýň a kolegov v spoločnostiach koncernu robí z Vienna Insurance Group úspešnú spoločnosť a bude nás posilňovať aj v budúcnosti.

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

Vienna Insurance Group

The insurance companies of the Vienna Insurance Group offer high-quality insurance services in both the life and non-life segments. The primary goal is to provide innovative local insurance solutions in all areas of the life insurance segment and excellent customer service. The Vienna Insurance Group currently has around 50 insurance companies, with approximately 23,000 employees, operating in 23 countries.

Leading position in the CEE

The Vienna Insurance Group was one of the first insurance groups to recognise and take advantage of the growth opportunities afforded by a united Europe. The Vienna Insurance Group now participates in 23 markets, extending from Estonia in the north to Turkey in the south and from Vaduz in the west to Vladivostok in the east, thereby achieving a broad geographic diversification. After the acquisition of Erste Group's insurance activities in Austria, the Czech Republic, Slovakia, Hungary, Croatia and Romania, the Vienna Insurance Group is one of the leading internationally active insurance groups in this region.

CEE: A region with growth potential

Viewed over the longer term, the CEE region presents the insurance industry with significant growth opportunities. The Vienna Insurance Group's expansion into the CEE countries builds on a business potential based primarily on two factors:

- Insurance density (per capita premiums) in the CEE region is significantly below the level in Western Europe, and
- the insurance markets of the CEE region show rates of growth that are likely to remain above those in Western Europe, even in times of crisis.

The Vienna Insurance Group is optimally positioned to profit from the rising standard of living and concomitant increase in the insurance requirements of countries in the CEE region. In 2008, the share of total Group premiums coming from group companies in the CEE region already rose to around 50 per cent, in the property/casualty area now amounting to more than 60 per cent. No other insurance company operating internationally generates such a high proportion of its premiums in this region.

Based on knowledge of its markets in the CEE region, the Vienna Insurance Group believes that these insurance markets – not yet as saturated as those in Western Europe – can in coming years continue to provide premium growth considerably above that earned in Western Europe.

Clear strategic orientation

The Vienna Insurance Group aims to achieve long-term continuous growth in premiums and earnings. It has set itself the following objectives in this regard: strengthening the leading position held by the Vienna Insurance Group in Austria, and steady expansion of our insurance activities in the dynamic growth region of Central and Eastern Europe. For many years, the Vienna Insurance Group has pursued a clear strategy of value-oriented growth. The focus here has been on becoming the leader. This applies to the Group as a whole, as it does to management and to every employee.

In so doing, along with its strong market position, the Group builds upon excellent access to customers via multi-channel distribution, a systematic exploitation of synergies and a broad diversification of risk. For example, the broad diversification over markets and products leads to a correspondingly solid business structure, also reflected in an excellent Standard & Poor's rating (A+, outlook stable). Another key factor in Vienna Insurance Group's success is its multi-brand strategy, which relies on the use in all markets of proven brand names having a rich tradition.

We keep our promises

The figures for the last few years prove that the Vienna Insurance Group is successfully implementing its strategy.

The 19.0 per cent average annual growth in premiums for the Group as a whole during the period of 2004 – 2007 is here even surpassed by pre-tax profit, which grew an average of 41.0 per cent per year over the same period. The Vienna Insurance Group is profiting from its early involvement in the CEE region which – above and beyond the corresponding growth in premiums – is already making a solid contribution to profit. In particular, premiums written in the CEE region increased on average by 36.0 per cent per year during the period of 2004 – 2007, while the average annual growth in profit before taxes was 41.3 per cent over the same period.

The Vienna Insurance Group believes that it can achieve both the planned consolidation of its leading position in Austria and further development of its market position in Central and Eastern Europe in spite of the current deterioration of the economic environment. The business model, broadly diversified by country, distribution channel and product, is continuously influenced and shaped by the experience and solid market knowledge of the Vienna Insurance Group. The Vienna Insurance Group has the knowledge needed to selectively take advantage of opportunities available in the insurance business. This will enable further growth to be achieved both in premiums and, combined with the conservative investment strategy followed by the Vienna Insurance Group, the earnings of the Group.

Employees stand for success

Particular thanks are naturally due to all employees of the Vienna Insurance Group for their tireless service to our customers and business partners at all locations. The motivation and commitment provided by all of our colleagues in Group companies has made the Vienna Insurance Group a successful enterprise and will continue to strengthen us in the future.

Further information on the Vienna Insurance Group is available at www.vig.com or in the Vienna Insurance Group Annual Report.

Welcome to the family of VIENNA INSURANCE GROUP

AUSTRIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

donau
VIENNA INSURANCE GROUP

VERSICHERUNG

in redesign

GERMANY

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY BRANCH

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

LIECHTENSTEIN

VIENNA-LIFE
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP

POJIŠŤOVNA
ČESKÉ SPOŘITELNY

in redesign

HUNGARY

UNION
BIZTOSÍTÓ
VIENNA INSURANCE GROUP

ERSTE
BIZTOSÍTÓ

in redesign

BELARUS

КУПАЛА
VIENNA INSURANCE GROUP

Victoria
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVAKIA

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

KOMUNÁLNA poisťovňa
VIENNA INSURANCE GROUP

KONTINUITA
VIENNA INSURANCE GROUP

POISŤOVŇA
SLOVENSKEJ SPORITEĽNE

in redesign

SLOVENIA BRANCH

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

ALBANIA

SIGMA
VIENNA INSURANCE GROUP

MACEDONIA

SIGMA
VIENNA INSURANCE GROUP

CROA

KVARN
VIENNA INSUR

VIENNA INSUR

HEI
OSIGU
VIENNA INSUR

ERST
OSIGU

ESTO

SE

LAT

SE

LITHU

SE

ATIA

NER
RANCE GROUP

ife
RANCE GROUP

URANJE
LIOS
RANCE GROUP

TE
RANJE
in redesign

ONIA

ESAM
in redesign

VIA

ESAM
in redesign

JANIA

ESAM
n redesign

BULGARIA

BULSTRAD TBIH
VIENNA INSURANCE GROUP

Life BULSTRAD TBIH
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARSKI IMOTI
VIENNA INSURANCE GROUP
in redesign

SERBIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

UKRAINE

КНЯЖА
VIENNA INSURANCE GROUP

ГЛОБУС
VIENNA INSURANCE GROUP

ЮПІТЕР
VIENNA INSURANCE GROUP

УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА ГРУПА
VIENNA INSURANCE GROUP

ROMANIA

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

ASIGURARI DE VIATA
OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

ASIROM
VIENNA INSURANCE GROUP

BCR ASIGURARI
in redesign

BCR ASIGURARI DE VIATA
in redesign

RUSSIA

СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ
МСК-Лайф
VIENNA INSURANCE GROUP

TURKEY

RAY SIGORTA
VIENNA INSURANCE GROUP

POLAND

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

BENEFIA
VIENNA INSURANCE GROUP

PZM TU S.A.
VIENNA INSURANCE GROUP

GEORGIA

GPI
VIENNA INSURANCE GROUP

IRAO
VIENNA INSURANCE GROUP

January 2009

Víťazstvo je vášeň, ktorá nás posúva vpred.

Victory is a desire pushing us forward.

Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2008

Ekonomické prostredie a poistný trh

Slovensko dosiahlo za minulý rok rast HDP medziročne 6,4 %. Dynamika rastu slovenskej ekonomiky sa v 2. polovici roku 2008 znížila pod vplyvom finančnej a hospodárskej krízy.
Na základe konštatovania Európskej komisie v marci 2008 o splnení maastrichtských kritérií Rada EÚ v máji rozhodla o vstupe Slovenska do Európskej menovej únie k 1. 1. 2009. Konverzný kurz slovenskej koruny voči euru bol stanovený 8. 7. 2008 na úroveň 30,126 SKK za 1 EUR. Slovensko je svojou otvorenou ekonomikou závislé od dovozu a vývozu. Zavedením eura sa odstráni problém s výkyvmi kurzu.
V dôsledku globálnej finančnej krízy banky, finančné inštitúcie, ako aj podniky zaznamenali vysoké straty. Globálna finančná kríza sa vo svete naďalej prehlbuje a rozširuje sa aj do reálnej ekonomiky. Rastú obavy z útlmu ekonomickej aktivity, rastu nezamestnanosti a nástupu recesie.

Vývoj slovenského poistného trhu v roku 2008

V roku 2008 pôsobilo na Slovensku celkom 22 poisťovacích spoločností, ktoré sú združené v Slovenskej asociácii poisťovní. Pre slovenský poistný trh je aj naďalej charakteristický vysoký podiel zahraničného kapitálu, ktorý ovplyvnil poistný trh najmä prísunom medzinárodných skúseností, know-how, zavádzaním nových poistných produktov a zlepšením ekonomickej sily v sektore poisťovníctva.
V roku 2008 došlo k fúzii Českej poisťovne Slovensko a poisťovne Generali. Fúzie na Slovensku sú odrazom spájania na nadnárodnej úrovni. Vstup zahraničných akcionárov do jednotlivých poisťovní bol prínosom aj z hľadiska adaptácie sektora poisťovníctva v súvislosti s členstvom SR v EÚ.
V rámci aproximácie práva platí novela zákona o poisťovníctve, ktorá plne zosúlaďuje slovenskú právnu úpravu so smernicami Európskej únie a zaviedla dohľad nad finančnými konglomerátmi. Okrem toho platí aj zákon o sprostredkovaní poistenia a zaistenia a novela zákona o dohľade nad finančným trhom. Už tretie účtovné obdobie sa v poisťovníctve použili účtovné štandardy IFRS.
Rok 2008 bol pre poisťovníctvo charakteristický tým, že pokračovala tendencia rastu podielu predpísaného poistného v životnom poistení na celkovom predpísanom poistnom, a to dvojciferným tempom rastu tak, ako v predchádzajúcom roku. Tým sa potvrdzuje tendencia približovania sa k vyspelým krajinám, kde podiel životného poistenia na celkovom poistnom je podstatne vyšší, viac ako šesťdesiatpercentný. Príčiny oživenia treba hľadať v prvom rade v daňovom zvýhodnení a tiež demograficko-ekonomickej neudržateľnosti prvého piliera a neustále sa meniacich podmienkach, ktoré zneisťujú občanov, ktorí sa, prirodzene, čoraz viac orientujú na poistenie.

Trh neživotného poistenia v roku 2008 stagnoval, resp. zaznamenal mierny nárast na úrovni 4,46 % oproti roku 2007, a bol opäť charakteristický poklesom cien povinného zmluvného poistenia, zvyšujúcou sa konkurenciou v tomto segmente a intenzívnym predajom životného poistenia, ktoré je hnacím motorom trhového nárastu.
Celkové predpísané (technické) poistné dosiahlo v roku 2008 hodnotu 63,5 mld. Sk.
Predpísané poistné v životnom poistení vzrástlo v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka o 15,67 % na 33,3 mld. Sk a prekročilo úroveň predpísaného poistného v neživotnom poistení, ktoré dosiahlo 30,2 mld. Sk.
Aj napriek týmto tendenciám celkové predpísané poistné narástlo o 10,05 %.

Zhodnotenie obchodného roka 2008

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group aj v roku 2008 upevnila svoju pozíciu druhej najväčšej poisťovne na slovenskom poistnom trhu. V náročných podmienkach dosiahla k 31. 12. 2008 predpísané poistné vo výške 13 889 357 tis. Sk, čo predstavuje medziročný rast o 1 237 421 tis. Sk (9,78 %).
V neživotnom poistení bol dosiahnutý objem predpísaného poistného vo výške 8 376 392 tis. Sk, čo predstavuje medziročný rast o 5,27 %, pričom v oblasti Povinného zmluvného a Havarijného poistenia si Vienna Insurance Group Slovensko pod vedením poisťovne KOOPERATIVA udržala pozíciu lídra trhu.
V životnom poistení sme dosiahli objem predpísaného poistného vo výške 5 512 964 tis. Sk, čo predstavuje medziročný nárast o 17,4 %, pričom rast trhu bol na úrovni 15,67 %.
V tomto segmente dosiahla Vienna Insurance Group Slovensko trhový podiel 29,3 %, čím sa stala lídrom slovenského poistného trhu v životnom poistení. Výsledok bol dosiahnutý rastom predaja klasických životných poistení tak v segmente bežne platených poistných zmlúv, ako aj v segmente investičného životného poistenia.

Report of the Board of Directors on economic results, business activities and Company's Assets as of December 31, 2008

Economic environment and insurance market

In the last year, Slovakia has achieved a year-on-year GDP growth rate of 6.4 per cent. The growth dynamics of the Slovak economy went down in the 2nd half year 2008 under the influence of the financial and economic crisis.
Based on the statement of the European Commission in March 2008 on the fulfilment of the Maastricht criteria, the Council of the European Union decided in May on the entry of Slovakia into the European Monetary Union as of January 1, 2009. The conversion rate of the Slovak crown against the Euro was set on July 8, 2008 being 30.126 SKK/1 EUR. Due to its open economics, Slovakia depends on import and export. The introduction of the Euro has eliminated the problem with currency fluctuations.
Banks, financial institutions as well as companies have recorded high losses as a consequence of the global financial crisis. The crisis is deepening all over the world and is affecting the real economics, too. There is growing concern about a decline in economic activities, unemployment rate growth and recession.

Slovak insurance market in 2008

In 2008, altogether 22 insurance companies operated in Slovakia, all associated in the Slovak Insurance Association. The main feature of the Slovak insurance market continues to be a high proportion of foreign capital, which has influenced the insurance business mainly by providing international experience, know-how, launch of new insurance products and improved financial strength of the insurance sector.
Česká poisťovňa Slovensko merged with Generali poisťovňa in 2008. Mergers in Slovakia reflect fusions at the international level. The entry of international shareholders was beneficial also in terms of the sector's adaptation with respect to the EU membership of the Slovak Republic.
As a part of legal approximation, an insurance legislation amendment is in force which fully harmonises the Slovak legislation with EU guidelines and has introduced supervision over financial conglomerates. In addition, new legislation regulating the insurance and re-insurance brokerage and an amendment to the Act on financial markets supervision are in force. In the last accounting period, the accounting standards IFRS have been applied for the third time in the insurance business.
The year 2008 in the insurance business was characterized by a continuing growing trend of the share of written premiums in the life insurance in total written premiums by a double-digit growth rate, as was the case the year before. This proves the trend of approaching the developed countries, where the share of life insurance in total premiums is substantially higher – more than 60 per cent.
The revitalization was driven mainly by a favourable taxation treatment and the demographically and economically unsustainable first pillar and constantly changing conditions which discomfort the citizens, who naturally more and more focus on insurance.
In 2008, the non-life insurance market stood still or more precisely recorded a slight increase of 4.46 per cent on last year and was once again characterized by a decrease in the premiums of motor third-party liability insurance, increasing competition in this segment and intensive sale of life insurance, which is the driving force of market growth.
In 2008, total written (technical) premiums amounted to 63.5 billion SKK.
The written premiums in the life insurance segment recorded an increase of 15.67 per cent to 33.3 billion SKK on last year and exceeded the written premiums in the non-life insurance segment, which amounted to 30.2 billion SKK.
Inspite of these trends, total written premiums increased by 10.05 per cent.

Assessment of 2008 business year

Also in 2008, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group managed to reinforce its position of the second largest insurance company on the Slovak insurance market. Under difficult conditions, we achieved written premiums totalling SKK 13,889,357,000 as of December 31, 2008, representing a year-on-year increase of SKK 1,237,421,000 (9.78 per cent).
In the non-life insurance we have reached written premiums of SKK 8,376,392,000, which represents a year-on-year growth of 5.27 per cent. Vienna Insurance Group Slovakia under the leadership of KOOPERATIVA has succeeded in maintaining its position as market leader in respect of MTPL insurance and motor hull insurance.
In the life-insurance segment we have posted total written premiums amounting to SKK 5,512,964,000, which represents a year-on-year increase by 17.4 per cent. The market grew by 15.67 per cent. In this segment, Vienna Insurance Group Slovakia has achieved a market share of 29.3 per cent and thus has become the leader on the Slovak insurance market in life insurance. We have achieved this result by the sale of traditional life insurance products in the regular premium policies, as well as unit-linked life insurance.

Predpísané poistné	31. 12. 2008 v tis. Sk	Abs. odch. v tis. Sk	Index 2008/2007
Neživot	**8 376 392**	**419 589**	**1,053**
Ostatné neživotné poistenia	**2 003 842**	188 199	1,104
Havarijné poistenie	**2 877 690**	222 354	1,084
Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	**3 449 323**	11 611	1,003
Poistenie – úraz	**75 537**	-2 575	0,967
Život	**5 512 964**	**817 831**	**1,174**
Životné poistenia	**5 245 831**	918 752	1,212
z toho: pripoistenia	*597 280*	*-7 794*	*0,987*
Investičné poistenia	**267 133**	-100 921	0,726
CELKOM	**13 889 357**	**1 237 421**	**1,098**

Podiel poisťovne KOOPERATIVA na absolútnom náraste predpísaného poistného na poistnom trhu, ako aj nadpriemerný medziročný rast našej spoločnosti viedli k navýšeniu celkového trhového podielu za rok 2008 na úroveň 21,88 %, pričom skupina Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahla spolu trhový podiel vo výške 31,15 %.

Dôvodom tohto úspechu je veľmi dobré pokrytie trhu, t.j. zastúpenie pracovníkmi obchodu vo vlastnej sieti, a spolupráca s maklérskymi spoločnosťami a tiež rozhodujúcimi hráčmi na trhu lízingových spoločností, ktoré sú sprostredkovateľmi predaja našich poistných produktov svojim klientom, ako aj neustále narastajúca dôvera klientov.

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2001 – 2008

Ukazovateľ	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	zmena
Počet pracovníkov	650	743	851	897	969	1 074	1 163	1 226	63
Počet agentúr	8	8	8	8	7	7	7	7	0
Počet kancelárií	30	31	31	32	32	35	49	46	-3
Základné imanie (tis. Sk)	700 000	700 000	700 000	1 000 000	1 000 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	0
Aktíva celkom (tis. Sk)	6 370 950	8 056 857	9 927 797	12 935 893	15 324 658	21 775 762	25 880 402	29 200 000	3 319 598
Predpísané poistné (tis. Sk)	3 070 888	5 301 454	7 360 620	9 369 455	10 563 085	11 251 952	12 651 936	13 889 356	1 237 420
Vyplatené poistné plnenia (tis. Sk)	987 651	1 668 592	2 309 452	2 926 818	3 141 601	4 641 415	5 991 419	7 169 622	1 178 203
Rezervy poisťovne (tis. Sk) – netto	2 931 514	3 979 224	5 137 706	7 071 870	8 930 994	10 919 096	13 089 403	15 995 993	2 906 590
Rezerva na krytie záväzkov z finanč. umiestnenia v mene poistených (tis. Sk)	163 998	211 986	276 373	333 725	438 580	446 582	593 847	619 280	25 433
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	394 002	436 992	386 323	412 869	462 842	481 244	550 455	613 769	63 314
Celkové výnosy (tis. Sk)	5 976 531	9 699 690	13 826 553	29 615 061	35 097 303	21 100 809	22 622 156	27 203 241	4 581 085
Celkové náklady (tis. Sk)	5 855 400	9 553 680	13 408 589	29 089 603	34 519 153	20 438 864	21 662 192	26 947 802	5 285 610
Bilančný zisk (tis. Sk) – po zdanení	121 131	146 010	357 194	525 458	578 150	661 945	959 964	255 439	-704 525

Written premiums	31. 12. 2008 in '000 SKK	Absolute difference in '000 SKK	Index 2008/2007
Non-life	**8,376,392**	**419,589**	**1.053**
Other non-life insurance	**2,003,842**	188,199	1.104
Comprehensive cover	**2,877,690**	222,354	1.084
MTPL	**3,449,323**	11,611	1.003
Accident	**75,537**	-2,575	0.967
Life	**5,512,964**	**817,831**	**1.174**
Life insurance	**5,245,831**	918,752	1.212
out of which: riders	*597,280*	*-7,794*	*0.987*
Unit-linked insurance	**267,133**	-100,921	0.726
TOTAL	**13 889 357**	**1 237 421**	**1,098**

The market share of KOOPERATIVA on the absolute increase of written premiums on the insurance market, as well as the above-average increase on last year posted by our company has resulted in an increased market share for 2008 to 21.88 per cent, whereby the Vienna Insurance Group in Slovakia reached a total market share of 31.15 per cent.

The reason for this success is very good market coverage, i.e. representation by salespeople of our own network and cooperation with brokers and major players among the leasing companies, which offer our insurance products to their clients, as well as constantly increasing confidence of our clients.

Development of selected indicators 2001 – 2008

Indicator	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	difference
Number of employees	650	743	851	897	969	1,074	1,163	1,226	63
Number of agencies	8	8	8	8	7	7	7	7	0
Number of offices	30	31	31	32	32	35	49	46	-3
Equity (SKK '000)	700,000	700,000	700,000	1,000,000	1,000,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	0
Total assets (SKK '000)	6,370,950	8,056,857	9,927,797	12,935,893	15,324,658	21,775,762	25,880,402	29,200,000	3,319,598
Written premiums (SKK '000)	3,070,888	5,301,454	7,360,620	9,369,455	10,563,085	11,251,952	12,651,936	13 889,356	1,237,420
Claims paid (SKK '000)	987,651	1,668,592	2,309,452	2,926,818	3,141,601	4,641,415	5,991,419	7,169,622	1,178,203
Company provisions (SKK '000) – net	2,931,514	3,979,224	5,137,706	7,071,870	8,930,994	10,919,096	13,089,403	15,995,993	2,906,590
Provisions for liabilities from unit – linked (SKK '000)	163,998	211,986	276,373	333,725	438,580	446,582	593,847	619,280	25,433
Number of policies	394,002	436,992	386,323	412,869	462,842	481,244	550,455	613,769	63,314
Total revenues (SKK '000)	5,976,531	9,699,690	13,826,553	29,615,061	35,097,303	21,100,809	22,622,156	27,203,241	4,581,085
Total costs (SKK '000)	5,855,400	9,553,680	13,408,589	29,089,603	34,519,153	20,438,864	21,662,192	26,947,802	5,285,610
Balance sheet profit (SKK '000) – after taxation	121,131	146,010	357,194	525,458	578,150	661,945	959,964	255,439	-704,525

Neživotné poistenie

Predpísané poistné v neživotnom poistení v roku 2008 dosiahlo výšku 8 376 393 tis. Sk, čím trhový podiel spoločnosti v tomto segmente vzrástol na hodnotu 27,74 %. Medziročne tak poisťovňa KOOPERATIVA zaznamenala nárast oproti roku 2007 vo výške 5,3 %.

Motorové vozidlá

Na celkovej výške predpísaného poistného v rámci neživotného poistenia sa v roku 2008 významným spôsobom podieľalo povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel s predpísaným poistným 3 419 323 tis. Sk, čo predstavuje trhový podiel 35,40 % a 40,82-percentný podiel z celkového predpísaného poistného poisťovne v neživotnom poistení. Podiel havarijného poistenia na predpísanom poistnom poisťovne v neživotnom poistení tvoril 34,35 %, čo predstavuje hodnotu 2 877 690 tis. Sk a trhový podiel 31,06 %.

Ostatné neživotné poistenie

Neživotné poistenie bez havarijného a povinného zmluvného poistenia dosiahlo za rok 2008 celkový nárast o 9,8 % pri predpísanom poistnom 2 079 380 tis. Sk, čo predstavuje podiel 24,82 % na predpísanom poistnom poisťovne v neživotnom poistení a trhový podiel 18,48 %.
Priaznivo sa na výsledkoch roku 2008 podpísal nárast poistného z frontingových poistení o 70 %, ako aj nárast obchodov z aktívneho fakultatívneho zaistenia o 38 % zameraný najmä na spoluprácu s koncernovými spoločnosťami Vienna Insurance Group so zameraním na majetkové poistné programy zahraničných podnikateľských subjektov.
Poistenie majetku občanov a zodpovednosti z výkonu povolania dosiahlo medziročný nárast 20 %. Poistenie lokálnych podnikateľských rizík dosiahlo medziročný nárast 2 % predpísaného poistného, pričom v tomto segmente KOOPERATIVA kontroluje odhadom približne 25 – 30 % trhu.

Vznik a vývoj produktov

Rok 2008 bol v oblasti vývoja poistných produktov zameraný na inováciu a aktualizáciu občianskeho poistenia s cieľom skvalitniť poskytované služby a s tým súvisiaci nárast tržieb v oblasti občianskych neživotných poistení. Výsledkom tohto zamerania bolo zavedenie nového produktu, vrátane nových poistných podmienok poistenia majetku a zodpovednosti občanov – produkt Bezstarostný domov – zahŕňajúceho poistenie rodinného domu, bytu, domácnosti a vedľajších občianskych stavieb.

Inovované boli tiež nasledovné poistné produkty:

- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri vykonávaní vnútroštátnej prepravy tovaru v rámci pripoistenia k vykonávaniu medzinárodnej prepravy tovaru,
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone audítorskej činnosti,
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v produktoch kalendárny rok a technický rok,
- Cestovné poistenie k platobným kartám Slovenskej sporiteľne.

Dôvodom na inováciu týchto produktov bola potreba zmien v poistných podmienkach, v sadzbách poistného, v rozsahu poistenia vzhľadom na požiadavky trhu a taktiež s ohľadom na legislatívne zmeny, s ktorými úzko súvisia produkty poistenia zodpovednosti.
Zavedením nových produktov bol pozitívne ovplyvnený vývoj poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu, rozšírilo sa portfólio produktov a následne sa zvýšila miera novej poistnej produkcie.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

V oblasti likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia sme sa i v roku 2008 v kontexte s predchádzajúcimi obdobiami zamerali na neustále zvyšovanie kvality a rýchlosti poskytovaných služieb našim zákazníkom s dôrazom na zachovanie maximálnej objektivity likvidácie.
S cieľom zvýšiť komfort a dostupnosť poskytovaných služieb v oblasti likvidácie škôd bola vypracovaná analýza, na základe ktorej sme pripravili a realizovali nový proklientsky orientovaný systém likvidácie poistných udalostí z havarijného poistenia a z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla pri poškodení čelného skla motorového vozidla. Boli vytvorené a dohodnuté podmienky spolupráce s najväčšími poskytovateľmi služieb pre dodávky a opravy čelných skiel na trhu SR tak, že klient priamo návštevou u jedného z partnerov spolupracujúcej siete môže realizovať hlásenie škody, obhliadku a opravu poškodeného skla.

Pozitívne výsledky obchodnej činnosti a nárast portfólia poistných zmlúv a poistených rizík sa prejavili nárastom počtu poistných udalostí zaevidovaných v roku 2008 v oblasti neživotného poistenia. V porovnaní s predchádzajúcim rokom sme v roku 2008 zaznamenali index rastu počtu hlásených poistných udalostí vo výške 1,13 pri celkovom počte 147 187 hlásených a registrovaných škôd.

V oblasti povinného zmluvného poistenia sme zaznamenali najväčší nárast počtu hlásených škôd zo všetkých segmentov neživotného poistenia, kde index rastu v rokoch 2008/2007 dosiahol hodnotu 1,15 pri celkovom počte 71 689 hlásených poistných udalostí, čo predstavuje 49 % z celkového počtu hlásených poistných udalostí. V havarijnom poistení sme v roku 2008 zaznamenali 51 504 hlásených poistných udalostí (35 % z celkového počtu) a v ostatnom majetku a zodpovednosti to bolo 23 994 poistných udalostí (16 % z celkového počtu).

Poisťovňa KOOPERATIVA vyplatila celkovo v oblasti neživotného poistenia za rok 2008 poistné plnenie v objeme 4,548 mld. Sk.

Non-life insurance

In the non-life insurance the written premiums reached SKK 8,376,393,000 in 2008, hence increasing our company market share in this segment to 27.74 per cent. The resulting year-on-year increase compared to 2007 was 5.3 per cent.

Motor vehicle insurance

In 2008, the MTPL insurance has represented a major portion of written premiums in the non-life insurance amounting to SKK 3,419,323,000 representing a market share of 35.40 per cent and 40.82 per cent of the total written premiums in the non-life insurance. Comprehensive cover represented 34.35 per cent, i.e. SKK 2,877,690,000 and a market share of 31.06 per cent.

Other non-life insurance

The non-life insurance without MTPL and motor hull recorded during 2008 a total increase of 9.8 per cent with the written premiums totalling SKK 2,079,380,000, representing 24.82 per cent of the total written premiums in the non-life insurance and a market share of approximately 18.48 per cent. The result of 2008 was positively influenced by an increase of 70 per cent in the premiums from fronting insurance, as well as an increase in the activities in the area of active reinsurance in cooperation with the Vienna Insurance Group companies, focusing mainly on property insurance programmes of foreign entities.
Property insurance for private customers and liability insurance for professionals has posted a year-on-year increase of 20 per cent. The insurance of local business risks has reached a year-on-year increase of 2 per cent of the written premiums, whereby KOOPERATIVA controls approximately 25 – 30 per cent of this market segment.

Product development

In 2008, we focused on up-grading and up-dating several products for private customers in order to enhance the quality of the offered services and related revenue increase in the non-life insurance sector for private customers. The result of this was the launch of a new product including new insurance terms and conditions for property and liability insurance for private customers – the product Worriless home – including homeowners', flat, household insurance and the insurance of other civil constructions.

We have also up-graded the following products:

- liability insurance for domestic transport of goods within a rider to international transport of goods,
- professional liability insurance for auditors,
- MTPL with insurance period of 1 calendar and 1 insurance year,
- travel insurance for payment cards issued by Slovenská sporitelňa.

The reason for the up-grade of these products was a need for change in the insurance terms and conditions, insurance rates, scope of cover with respect to market requirements and also legislative changes, which have a direct impact on the liability insurance products.
The introduction of new products had a positive effect on the company growth on the Slovak insurance market, its product portfolio has expanded and subsequently new production rate has increased.

Claims processing – non-life insurance

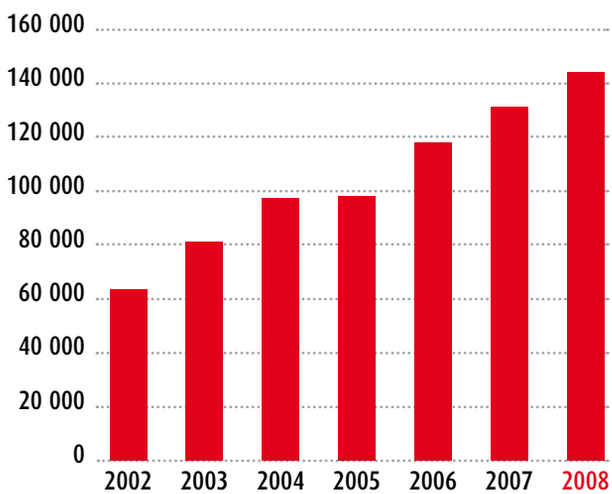
In connection with the previous periods, the Claims Settlement Division for Non-Life Insurance focused on constant quality and speed enhancement of the services provided to our customers with emphasis on maintaining utmost objectivity of claims processing also in 2008.
In order to increase comfort and availability of the provided services in the area of claims processing, we elaborated an analysis, on the basis whereof we prepared and implemented a new customer-oriented system of the handling of claims from motor hull insurance and motor third party liability insurance in case of windscreen damage. We created and agreed upon the conditions of cooperation with the largest service providers regarding delivery and repairs of windscreens on the Slovak market, so that the client can report the claim, have it examined and repaired directly by visiting one of the cooperating network's partners.

The positive results of business production and the increase in the portfolio of insurance policies and insured risks manifested themselves in the increase in the number of claims registered in the non-life segment in 2008.
In comparison with the previous year, we recorded a growth index of reported claims of 1.13 with a total of 147,187 reported and registered claims.

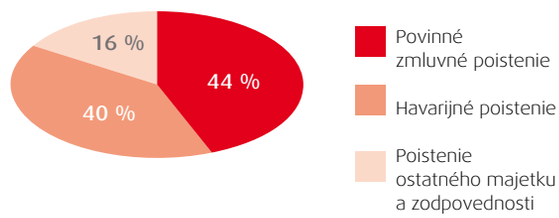
The highest increase in the number of reported insurance claims in all non-life insurance segments was recorded in the segment of MTPL insurance, where the growth index 2008/2007 reached 1.15 with a total of 71,689 reported claims representing 49 per cent of the total number of reported claims. In the motor hull insurance, we recorded 51,504 reported claims (35 per cent of the total number) and in other property and liability insurance 23,994 claims (16 per cent of the total number).

In the non-life insurance segment, KOOPERATIVA paid out claims amounting to 4.548 billion SKK in 2008

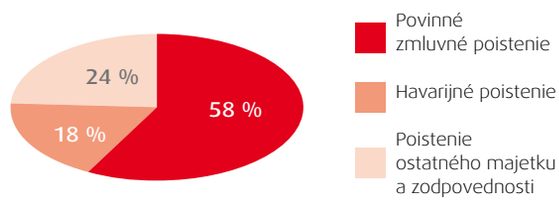
Vývoj počtu hlásených škôd za obdobie 2002 – 2008



Podiel jednotlivých produktových skupín na vyplatenom poistnom plnení



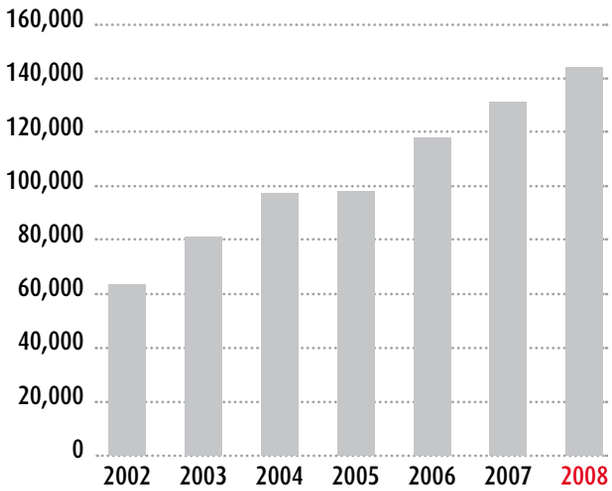
Podiel jednotlivých produktových skupín na zmene stavu RBNS rezervy k 31. 12.



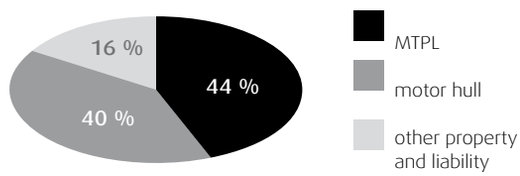
Výšku vyplatených poistných plnení a zmenu stavu RBNS rezerv výrazne ovplyvnili nadlimitné škody, škody s očakávaným poistným plnením nad 1 mil. Sk, pri ktorých sme v roku 2008 zaznamenali 49-percentný nárast v počte registrovaných nadlimitných škôd oproti predchádzajúcemu roku. Celkovo v oblasti likvidácie škôd neživotného poistenia bolo vybavených 138 158 poistných udalostí, z čoho 67 047 bolo z povinného zmluvného poistenia (čo predstavuje 49 % z celkového počtu vybavených poistných udalostí), 50 013 z havarijného poistenia (36 % z celkového počtu) a 21 098 z poistenia majetku a zodpovednosti (15 % z celkového počtu).

Špecifickou oblasťou likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia s významným vplyvom ako na výsledky, tak i na imidž spoločnosti je likvidácia škôd z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom. V tejto oblasti sme v roku 2008 nadviazali na pozitívne výsledky minulých období.
K 31. 12. 2008 naša spoločnosť na základe zmluvných vzťahov zastupuje až 135 zahraničných partnerských poisťovní z 32 krajín patriacich do systému Zelenej karty.
Tak ako v minulých rokoch, i v roku 2008 bol v oblasti likvidácie vlastných škôd z portfólia poisťovne KOOPERATIVA z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom zaznamenaný nárast počtu hlásených poistných udalostí. Hlásených bolo 9 516 poistných udalostí, čo predstavuje 17,37-percentný medziročný nárast.

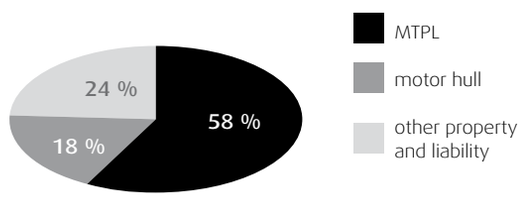
Number of reported insurance claims 2002 – 2008



Breakdown by product groups – claims paid in 2008



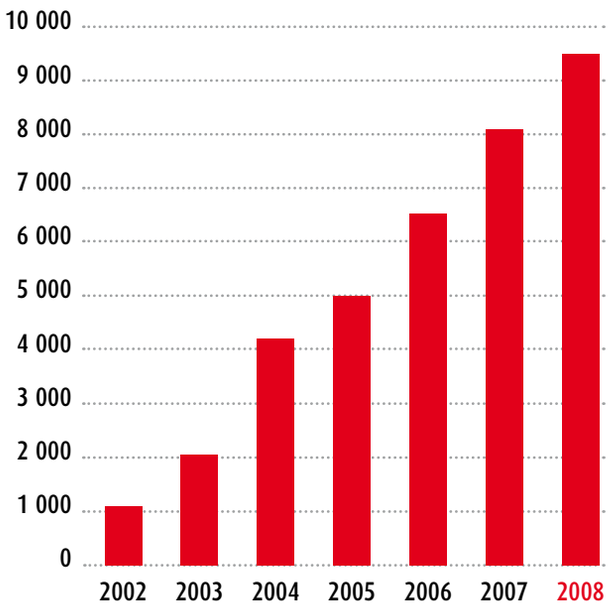
Breakdown by product groups – RBNS as of December 31, 2008



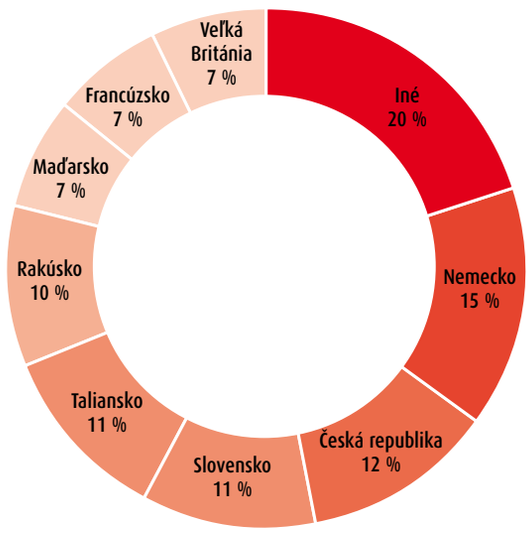
The amount of claims paid and RBNS reserves were significantly influenced by excess claims, claims with expected insurance benefits higher than 1 million SKK, where we recorded an increase of 49 per cent in the number of registered excess claims in comparison with the previous year.
The Claims Settlement Division for Non-Life Insurance settled a total of 138,158 claims, out of which 67,047 were MTPL claims (representing 49 per cent of the total number of settled claims), 50,013 motor hull claims (36 per cent of the total number) and 21,098 property and liability insurance claims (15 per cent of the total number).

The settlement of claims from MTPL insurance with an international element constitutes a specific area of non-life insurance claims settlement that has a significant influence on the company's results as well as its image. In 2008, we continued the positive results of the previous periods.
As of December 31, 2008, our company represents 135 foreign partner insurance companies from 32 countries, which are parties to the Green card system.
As far as the settlement of claims from the KOOPERATIVA portfolio is concerned, we recorded an increase in the number of reported claims from MTPL insurance with an international element in 2008 similarly to the previous years. The reported claims totalled 9,516 representing a year-on--year increase of 17.37 per cent.

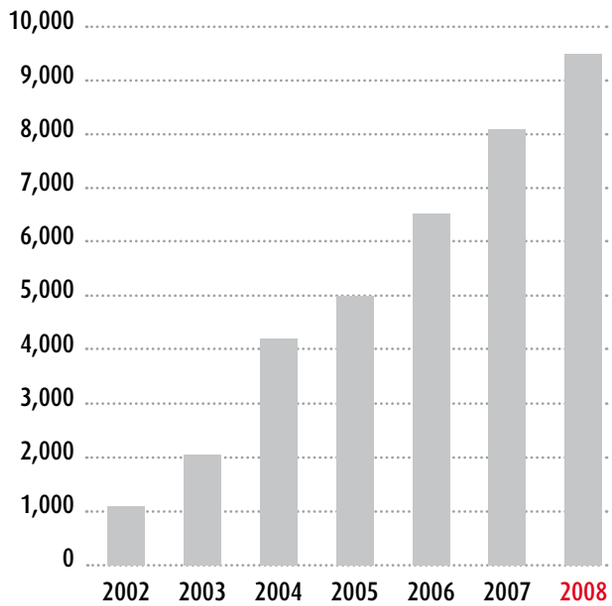
Vývoj počtu hlásených zahraničných škôd z povinného zmluvného poistenia za obdobie 2002 – 2008.



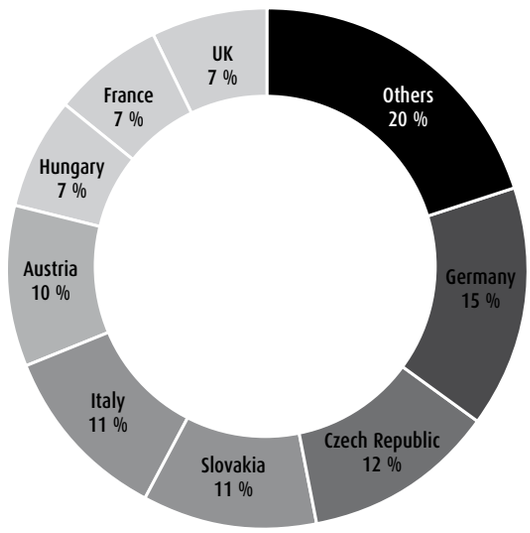
Podiel hlásených škôd so zahraničným prvkom z povinného zmluvného poistenia podľa krajiny vzniku škody za rok 2008.



History of reported international MTPL claims 2002 – 2008



Breakdown by the country of origin – Reported MTPL claims with an international element 2008



Poistenie osôb

Predpísané poistné za rok 2008 dosiahlo v spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group výšku 5 513 mil. Sk. Oproti roku 2007 tak vzrástlo v absolútnej hodnote o 818 mil. Sk, čo predstavuje v percentuálnom vyjadrení medziročný nárast o 17 %.

Rok 2008 sa od začiatku niesol v znamení príprav na prijatie novej meny euro. Napriek veľkému množstvu opatrení potrebných na konverziu nás sledovanie potrieb klientov a monitorovanie celého finančného a poistného trhu priviedli k príprave kombinovaného programu životného poistenia s názvom Garant Istota Plus. Program bol časovo limitovanou sériou a skladal sa z dvoch častí, ktoré klientom priniesli možnosť bezpečného zhodnocovania finančných prostriedkov a popritom aj kvalitné poistenie. Sporiaca a investičná fáza programu sa dokonale dopĺňali, čím vytvorili jedinečné podmienky zhodnocovania peňazí s garanciou minimálneho výnosu až 51 %.
V druhom polroku sa už väčšina úsilia definitívne sústredila na prípravu a hladký prechod na euro. Prvým krokom bolo duálne zobrazenie poistných súm, poistného a hodnoty poistenia v starej mene – SKK a zároveň aj v novej – EUR. Po tom, čo bola táto zmena úspešne zvládnutá, sme začali s prípravou na samotnú eurokonverziu. Z hľadiska kalkulácií bolo potrebné zamerať sa hlavne na prepočet všetkých existujúcich produktov a takisto pripraviť produkty, ktoré sa začali predávať od 1. 1. 2009. Spolu s produktmi sme pracovali na nových návrhoch tlačív, sadzobníkov a na zmene informačného systému. Táto obrovská zmena znamenala okrem nových sadzieb, návrhov zmlúv a predajných materiálov aj množstvo testovania, ktoré prebiehalo niekoľko mesiacov a prinieslo výsledky v podobe bezchybnej zmeny.
Pri prepočte na novú menu sa zohľadňoval aj doterajší prínos jednotlivých produktov, preto sme pri tých najobľúbenejších mohli okrem premeny na moderný eurový produkt znížiť náklady, čím sa stali pre klienta cenovo výhodnejšími.
Okrem nevyhnutnej zmeny na euro sa tak najpredávanejší produkt Variant Kapitál stal ešte konkurencieschopnejším a okrem novej zaujímavej ceny ponúka aj naďalej najširšiu škálu pripoistení a garantované zhodnocovanie. To isté platí aj pre exkluzívny produkt EuroFuturaPlus predávaný výlučne cez maklérsku spoločnosť Capitol, a.s.
V investičnom poistení Variant Sporo a v kapitálovom poistení Garant Kapitál sme znížili vstupný vek pre klientov a v súčasnosti si ho môžu klienti uzatvoriť so vstupným vekom od 0 až do 59 rokov. Do mnohých produktov boli v priebehu roka doplnené žiadané pripoistenia, napr. miliónové krytie trvalých následkov úrazu, mimoriadne jednorazové poistné a trvalé následky úrazu s progresívnym plnením.

Celková produkcia za rok 2008 predstavuje v životnom poistení 36 921 nových poistných zmlúv vo výške 2 544 mil. Sk.

Likvidácia poistných udalostí v poistení osôb

Likvidácia poistných udalostí poistenia osôb pokračovala aj v tomto roku v skvalitňovaní našich služieb zákazníkovi. V záujme maximálnej spokojnosti klienta sa pri vybavovaní nárokov kládol veľký dôraz najmä na kvalitu likvidácie škôd a ich včasné vybavenie v zmysle lehôt stanovených zákonom.
Z poistenia osôb bolo v roku 2008 hlásených 39 532 poistných udalostí, pričom vybavených bolo 39 518, čo je o 3,1 % viac ako v roku 2007. Celková vybavenosť poistných udalostí poistenia osôb dosiahla k 31. 12. 2008 hodnotu 97,2 % oproti 96,9 % v rovnakom období minulého roku.

Vybavenosť poistných udalostí poistenia osôb hlásených v roku 2008 dosiahla hodnotu 83,7 % po zohľadnení objektívne nevybavených poistných udalostí (t. j. vyplácané dôchodky, oslobodenie od platenia poistného, trvalé následky úrazu) až 92,9 %. Vybavenosť poistných udalostí hlásených v predchádzajúcich obdobiach (PU hlásené do 31. 12. 2007) je 99,1 %, po zohľadnení objektívne nevybavených poistných udalostí (t. j. vyplácané dôchodky, oslobodenie od platenia poistného, trvalé následky úrazu) až 99,8 %.

Poistné udalosti hlásené za obdobie 1 – 12 2008 podľa druhu poistenia (v ks):

• životné poistenia spolu	37 753
z toho	
životné poistenia bez pripoistení	7 623
pripoistenia k životným poisteniam	30 130
• neživotné poistenia osôb	1 779

Personal insurance

In 2008, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group achieved written premiums totalling SKK 5.513 billion. Compared to the previous year this represents an absolute increase of SKK 818 million, i.e. a year-on-year increase by 17 per cent.

The year 2008 was marked by the preparations for the new currency – the Euro. In spite of the amount of preparations necessary for the conversion, the monitoring of customers' needs and of the whole financial and insurance market has led us to the launch of a combined life-insurance programme called Garant Istota Plus. This programme was a time-limited series and consisted of two parts that offered the customers an opportunity to safely appreciate their financial means and high-quality insurance at the same time. The saving and investment phase of the programme perfectly complemented each other, creating unique conditions for the appreciation of financial means with a guaranteed minimal yield of up to 51 per cent.
In the second half of the year, most efforts were focused on the preparation and a smooth Euro changeover. The first step was dual pricing of insurance sums, premiums and insurance value in the old currency – SKK and in the new one – EUR – as well. After having successfully managed this change, we launched the preparations for the Euro changeover itself.
As far as calculations are concerned, it was necessary to focus mainly on the conversion of all existing products and also to prepare those products which would be launched as of January 1, 2009. Apart from the products, we also worked on new form drafts, tariffs and on the adjustment of the IT system.
This far-reaching change did not only mean new tariffs, form drafts and sales materials, but also a lot of testing, which took place in the course of several months and led to a flawless changeover.
Within the framework of the changeover, we also took into account the contribution of individual products and thus, apart from changing the products to new euro products, lowered the expenses regarding the most popular products, hence offering the customers more reasonable prices.
In addition to the Euro changeover, the best selling product Variant Kapitál has gained in terms of competitiveness and offers not only an interesting price but also the widest range of riders and guaranteed appreciation. The same applies to the exclusive product EuroFuturaPlus, which is sold exclusively through the broker company Capitol a.s.
In the unit-linked insurance product Variant Sporo and the capital insurance product Garant Kapitál, we have lowered the entry age of customers and currently customers aged 0 – 59 years can take out this insurance policy. In the course of the year, several products were innovated and now offer the required riders, e.g. million coverage of lasting consequences of an injury, extraordinary single premium and lasting consequences of an injury with progressive reimbursement.

Total production in 2008 in life insurance represents 36,921 new policies amounting to SKK 2.544 billion.

Claims processing – personal insurance

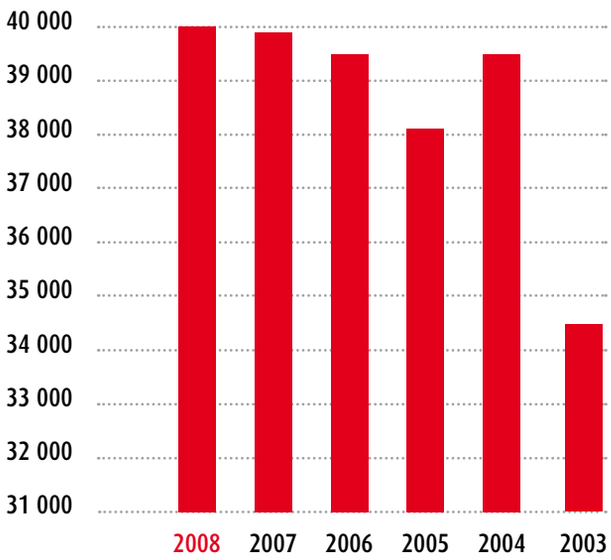
Also in 2008, we have continued in improving the service quality for our clients in the area of claims processing, the result of which is also our higher competitiveness. Our customer service places high emphasis mainly on the quality of claims processing in due time as specified by law with the objective being utmost customer satisfaction.
In 2008, there were 39,532 personal insurance claims reported. 32,518 of them were settled, 3.1 per cent more than in 2007. Overall settlement of all personal insurance claims as of December 31, 2008 stood at 97.2 per cent compared to 96.9 per cent in 2007.

The settlement of personal insurance claims reported in 2008 stood at 83.7 per cent and at 92.9 per cent after having taken into account unsettled claims out of objective reasons (i.e. pension payments, release of payment of premiums, lasting consequences of a bodily harm). The settlement of insurance claims reported in previous periods (claims reported until December 31, 2007) amounts to 99.1 per cent and up to 99.8 per cent after having taken into account unsettled claims out of objective reasons (i.e. current annuities, release of payment of premiums, lasting consequences of a bodily harm).

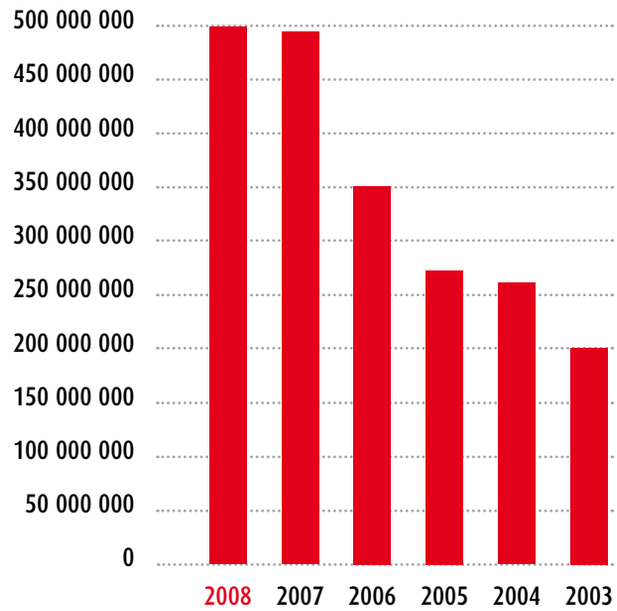
Insurance claims reported during 01 – 12/2008 according to insurance type:

· Life insurance total	37,753
out of which	
Life insurance without riders	7,623
Life insurance riders	30,130
· Non-life personal insurance	1,779

Vývoj počtu hlásených poistných udalostí v poistení osôb

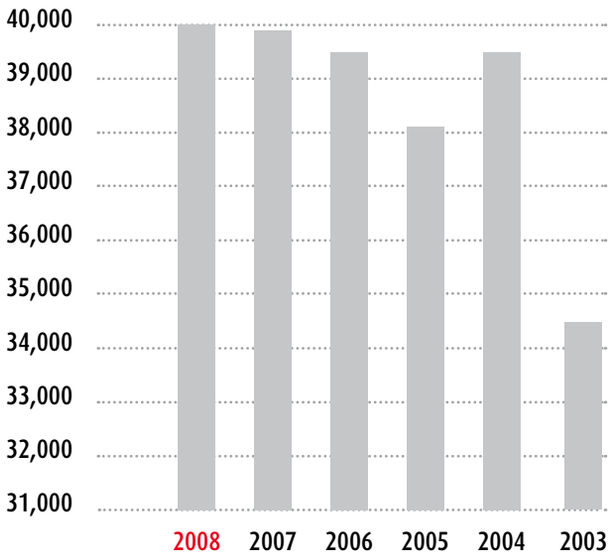


Vývoj vyplatených poistných plnení v poistení osôb

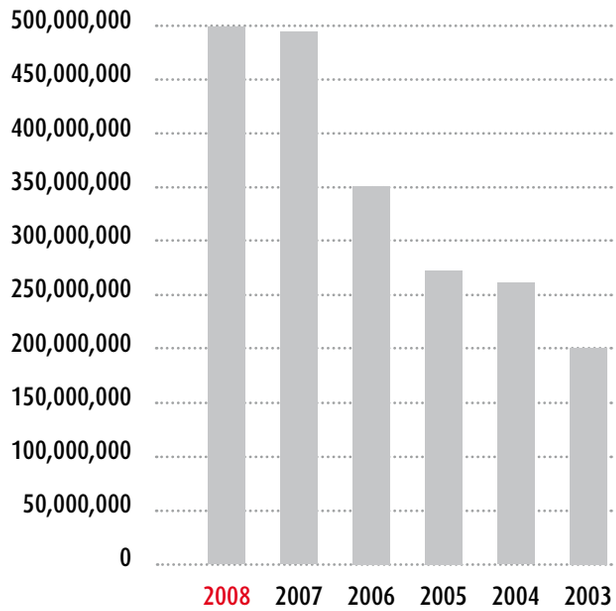


Poistné plnenia zo životných poistení (vrátane odkupov) za obdobie 1. – 12. 2008 predstavovali sumu 2 917,98 mil. Sk, čo predstavuje v porovnaní s rokom 2007 nárast o 66,1 %. Poistné plnenia z poistných udalostí poistenia osôb (bez odkupov) za obdobie 1. – 12. 2008 predstavovali sumu 486,1 mil. Sk, čo je v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2007 nárast o 1,67 %. Z toho vyplatené plnenie zo životných poistných udalostí (bez pripoistení) predstavovalo sumu 356,4 mil. Sk (pokles o 0,76 %), z pripoistení k životným poisteniam 116,2 mil. Sk (nárast o 5,27 %) a za škody neživotného poistenia osôb 13,6 mil. Sk (nárast o 56,35 %).
Výška poistného plnenia za rok 2008 z dožití a výplat dôchodkov predstavovala sumu 282,1 mil. Sk.

Reported insurance claims overview – personal insurance



Claims paid overview – personal insurance



Life insurance claims paid (including policy surrenders) during the period 01 – 12/2008 amounted to SKK 2,917.98 million, representing an increase of 66.1 per cent in comparison with the previous year.
Personal life insurance claims paid (excluding policy surrenders) during the period 01 – 12/2008 amounted to SKK 486.1 million, representing an increase of 1.67 per cent in comparison with the previous year. The value of claims paid out with respect to life insurance (excluding riders) represented SKK 356.4 million (a decrease of 0.76 per cent), with respect to life insurance riders SKK 116.2 million (an increase of 5.27 per cent) and regarding personal non-life insurance SKK 13.6 million (an increase of 56.35 per cent). The value of claims paid out with respect to maturity payouts and pension payments represented an amount of SKK 282.1 million.

Bankové produkty

V oblasti bankopoisťovníctva je naším strategickým partnerom najväčšia banka na slovenskom trhu – Slovenská sporiteľňa, a. s., člen skupiny Erste.
Slovenská sporiteľňa je s 2,6 milióna klientov najväčšia komerčná banka na Slovensku s úplnou devízovou licenciou a povolením na vykonávanie hypotekárnych bankových obchodov. V uplynulom roku získala Slovenská sporiteľňa od renomovanej spoločnosti MasterCard ocenenie MasterCard Worldwide Regional Award 2007 za vysokú úroveň kvality spracovávania kartových transakcií. V roku 2006 získala ocenenie časopisu Euromoney „Najlepšia banka na Slovensku" a podľa odborného týždenníka Trend bola v roku 2006 najúspešnejšou bankou na Slovensku. Jediným akcionárom je rakúska Erste Bank. Slovenská sporiteľňa má dlhodobo vedúce postavenie v oblasti celkových aktív, retailových úverov, vkladov klientov i v počte obchodných miest a bankomatov. Komplexné bankové služby poskytuje občanom aj firemným klientom v najrozsiahlejšej bankovej sieti obchodných miest vo všetkých regiónoch Slovenska.
Predmetom vzájomnej spolupráce je predovšetkým predaj masových produktov neživotného poistenia v obchodných miestach Slovenskej sporiteľne a sprostredkovanie vybraných bankových produktov obchodnou službou poisťovne KOOPERATIVA.
K 31. 12. 2008 bolo obchodnou sieťou Slovenskej sporiteľne uzatvorených 29 511 poistných zmlúv neživotného poistenia s produkčným poistným v celkovej výške 26 376 tis. Sk. Predpísané poistné k 31. 12. 2008 predstavuje výšku 110 329 tis. Sk, čo v medziročnom porovnaní predstavuje index rastu 5,76.
Podľa výsledkov predaja bankových produktov v roku 2008 bolo na základe potvrdenia Slovenskej sporiteľne sprostredkovaných 7 684 bankových produktov, čo v medziročnom porovnaní predstavuje index rastu 1,11.

Komunikačné a marketingové aktivity

Rok 2008 sa niesol v znamení príprav na zmenu meny. Tento fakt ovplyvnil aj komunikačné aktivity poisťovne KOOPERATIVA, a to najmä v druhom polroku. Prioritou v rámci stratégie komunikácie a podpory predaja bol však obchodný plán. Cieľom externej komunikácie bolo aj v roku 2008 naďalej podporovať imidžové hodnoty značiek KOOPERATIVA a VIENNA INSURANCE GROUP. Značka KOOPERATIVA je spojením tradície, takmer 185-ročných skúseností a overeného know-how zahraničného akcionára s kvalitou služieb, dostupnosťou a podnikateľským úspechom.

Imidžová kampaň „Victory" vhodným spôsobom spojila želanú prezentáciu úspechov a kvalít našej spoločnosti s informáciou o orientácii poisťovne KOOPERATIVA na potreby klienta. Pridanou hodnotou bol fakt, že KOOPERATIVA ako jediná poisťovňa na slovenskom trhu je niekoľkonásobnou držiteľkou titulu „Poisťovňa roka". TV spot je postavený na situáciách z každodenného života, ktoré bežní ľudia vnímajú ako svoje víťazstvá. KOOPERATIVA chce byť pre svojich klientov partnerom na každý deň. Atmosféru spotu dotvorila a umocnila na mieru komponovaná hudba. Slogan kampane „Chceme byť pri každom vašom víťazstve" jasne odkomunikoval proklientsku orientáciu poisťovne.

Dôležitou úlohou marketingu bol výber nástrojov, ktoré zabezpečia a podporia predaj ťažiskových produktov, a to v súlade s korporátnym sloganom „Bez starostí je život krajší". Predaj produktov poistenia majetku občanov, okrem interných motivačných prvkov, podporila celoročná prezentácia produktových benefitov v tematických printových médiách. Jarné a jesenné mesiace už tradične patrili komunikácii produktov poistenia motorových vozidiel. V mesiacoch máj a jún bola prostredníctvom mienkotvorných printových médií realizovaná informačná kampaň o začlenení Poisťovne Slovenskej sporiteľne do skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku.

Letná dovolenková sezóna sa stala príležitosťou na uvedenie novinky na trh. KOOPERATIVA v spolupráci s ÖMV Slovensko predstavila projekt pod názvom „Last minute poistenie na ÖMV!" Dovolenkári mali možnosť uzatvoriť si cestovné poistenie (tuzemské aj do zahraničia). Tento pohodlný spôsob mohli záujemcovia využiť na vybraných čerpacích staniciach ÖMV v blízkosti štátnych hraníc.

Poisťovňa KOOPERATIVA sa v roku 2008 intenzívne venovala prípravám a realizácii prechodu na novú menu euro. Súvisiaca legislatíva prirodzene ovplyvnila aj interné a externé komunikačné aktivity. Druhý polrok sa teda niesol v znamení informačnej kampane o pripravenosti spoločnosti na túto veľkú zmenu. Prioritou bola plná informovanosť klientov, aktívna komunikácia na všetkých predajných miestach a webovej stránke s cieľom zabezpečiť, aby každý náš existujúci, ale i potenciálny zákazník mal presné a včasné informácie o tomto významnom akte v oblasti finančníctva. Hlavným odkazom klientom v rámci tejto špecifickej kampane bola informácia, že zavedenie duálneho ocenenia a eura ako domácej meny nenesie so sebou žiadny negatívny dosah. Ubezpečili sme verejnosť, že v plnom rozsahu plníme a budeme plniť ustanovenia vyplývajúce z generálneho zákona a zo súvisiacich vykonávacích predpisov. Aj po zavedení spoločnej meny euro budeme dohodnuté obchodné podmienky v poistných zmluvách z minulosti plne garantovať.

V rámci interného marketingu sme sa v roku 2008 venovali motivačným aktivitám, medzi ktoré nesporne patrí slávnostné vyhodnotenie najlepších poisťovacích poradcov našej spoločnosti, riaditeľov agentúr a tímov pracovníkov v kanceláriách a agentúrach.

Bank products

Our strategic partner in the banc assurance area is the largest bank in Slovakia – Slovenská sporiteľňa, a. s., a member of the Erste Bank Group.
With 2.6 million clients, Slovenská sporitelňa is the largest commercial bank in Slovakia, with full foreign currency license and with a permit to conduct mortgage banking transactions. In the last year, it has been awarded the MasterCard Worldwide Regional Award 2007 by the reputable company MasterCard for a high quality of card transactions processing. In 2006, the bank was recognized as the "Best bank in Slovakia" by the magazine Euromoney and according to the finance weekly magazine Trend it was the most successful Slovak bank in 2006. Its single shareholder is the Austrian Erste Bank. Slovenská sporiteľňa holds a long-term leading position in terms of total assets, loans, client deposits and number of branches and ATMs. It offers comprehensive banking services to private, as well as corporate clients across the most extensive branch network in all regions of Slovakia. The subject of our cooperation is mainly the sale of non-life insurance products across Slovenská sporiteľňa branch network and reciprocally the mediation of selected bank products by the KOOPERATIVA sales network.
As of December 31, 2008, the Slovenská sporiteľňa sales network has produced 29,511 non-life insurance contracts with the new production premiums totaling SKK 26,376,000. The written premiums as of December 31, 2008 represented a total of SKK 110,329,000 with a year-on-year growth index of 5.76.
According to the sales results of the bank products in 2008 confirmed by Slovenská sporiteľňa, KOOPERATIVA has produced 7,684 bank products with a year-on-year growth index of 1.11.

Communication and marketing activities

The year 2008 bore the signs of preparation for the changeover to the euro, which influenced also the communication activities of KOOPERATIVA, especially in the second half year. However, the priority of the communication and sales support strategy was the business plan. In 2008, the external communication was again targeted at support of the image value of the brands KOOPERATIVA and VIENNA INSURANCE GROUP. The brand name KOOPERATIVA represents a connection of the tradition, experience for almost 185 years and the proven know-how of a foreign share holder with superior services, good availability and business success.

The 'Victory' image campaign connected the desired presentation of the success and the qualities of our company suitably with the information on customer orientation of KOOPERATIVA. The added value was the fact that KOOPERATIVA as the only insurer on the Slovak market has been named the 'Insurer of the Year' several times. The TV spot is based on everyday life situations, which ordinary people perceive to be victories. KOOPERATIVA wants to be an every day partner for its customers. The atmosphere of the spot is strengthened and completed by tailor made music. The campaign's slogan 'We want to be with you when you reach each of your victory' communicated clearly the customer orientation of the insurer.

An important role of the marketing was the selection of tools that ensure and support the sales of crucial coverage and are in line with the corporate claim 'Life is much nicer without worries'. The sales of property insurance for private persons was, apart from in-house motivational elements, supported by all-year-round presentation of product benefits in specialised print media. The months of spring and fall were traditionally dedicated to the communication of car insurance. In May and June, an information campaign ran in influential print media announcing that Poisťovna Slovenskej sporiteľne had been incorporated in Vienna Insurance Group Slovakia.

The summer holiday season became a chance for a launch. In cooperation with ŐMV Slovakia, KOOPERATIVA introduced the project 'Last minute insurance at ŐMV filling stations!' when holiday makers got a chance to buy travel insurance (both domestic and foreign) comfortably at selected ŐMV filling stations close to the border.

In 2008, KOOPERATIVA intensively prepared for and implemented the changeover to the new currency – the euro. The respective legislation naturally influenced also the internal and external communication activities. The second half year was thus accompanied by the information campaign on euro-readiness of the company. Our priority was to inform the customers fully, communicate actively at all points of sale and via the web page with the aim to ensure that all of our existing but also potential customers had precise and timely information on this essential financial step. The main message for the clients within this specific campaign was the information that the introduction of dual pricing and the euro as national currency would bring no negative symptoms. We ensured the members of the public that we comprehensively meet and will meet the provisions of the General Act and the respective implementary regulations. After the changeover to the common European currency, we guarantee that the business conditions stipulated in insurance contracts will remain unchanged.

Within the internal marketing, we pursued motivational activities, such as the ceremony of naming the best insurance advisors of our insurance company, the best head of agency and the best team at the offices and agencies for the year 2008.

Sponzoringové aktivity

Spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group venovala aj v roku 2008 svoju pozornosť podpore aktivít rozmanitého charakteru.
Veľká časť filantropických aktivít bola realizovaná v spolupráci s Nadáciou detí Slovenska, ktorá je najväčšou mimovládnou neziskovou organizáciou s celoslovenským dosahom. Je súčasťou celosvetovej siete nezávislých partnerských organizácií pre deti a mladých ľudí. Jej poslaním je podporovať mnohostranný rozvoj osobnosti dieťaťa a mladého človeka. Od svojho vzniku nadácia pomohla viac ako 500-tisíc deťom a mladým ľuďom.
Svoju podporu KOOPERATIVA venovala aj združeniu Orin Panacea, nadácii Šanca pre nechcených, nadácii Memory, Nadácii na podporu vzdelania a ekológie a Nadácii esperance. Veď „Bez starostí je život krajší".
V rámci podpory športových aktivít sa KOOPERATIVA aj v roku 2008 zamerala najmä na rozvoj slovenského hokeja a futbalu. Za všetky športové aktivity je namieste spomenúť kontinuálnu podporu majstrovského hokejového klubu HC SLOVAN Bratislava. Naša spoločnosť sa prezentovala aj ako partner podujatia „Športovec roka".
KOOPERATIVA úzko spolupracuje aj so Slovenskou obchodnou a priemyselnou komorou a taktiež podporuje aktivity Slovensko-rakúskej obchodnej komory.

Kreatívne ocenenia

V roku 2008 žala poisťovňa KOOPERATIVA úspechy aj na poli kreativity. TV spot „Kamionisti" ku kampani na Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel bol ocenený na domácich a medzinárodných festivaloch reklamnej tvorby: Zlatý klinec (1. miesto), Midas festival (1. miesto), Zlatá pecka (1. miesto), Golden Drum (2. miesto), EPICA (2. miesto) či Méribel-Central Europe Cristal Awards (1. miesto v kategórii TV reklama a 1. miesto v kategórii Najlepší soundtrack).
U našich rakúskych susedov zase bodoval TV spot „Kečup", ktorý bol vytvorený v roku 2006 ku kampani na Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel pre poisťovňu KOOPERATIVA a v nasledujúcom roku bol prevzatý a adaptovaný do viacerých európskych krajín, v ktorých Vienna Insurance Group pôsobí. Ocenený bol na každoročnom udeľovaní cien za reklamu EDWARD, CEEmax a Regional EFFIE.

Spolupráca s maklérskymi spoločnosťami

Poisťovňa KOOPERATIVA v rámci externých distribučných kanálov úzko spolupracuje v predaji všetkých druhov poistenia s mnohými maklérskymi spoločnosťami.
Najdôležitejšou z pohľadu majetkovej účasti je spoločnosť CAPITOL, a.s., ktorá je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poisťovne KOOPERATIVA. Aj vzhľadom na to je zrejmé, že CAPITOL predáva produkty životného a neživotného poistenia výlučne z portfólia poisťovne KOOPERATIVA, ako aj produkty životného poistenia špeciálne vyvinuté pre predaj sprostredkovateľmi tejto spoločnosti.
CAPITOL funguje na multilevelovom princípe, kde má každý priestor na svoje uplatnenie, na profesijný a kariérny rast.

Medzi ďalších významných obchodných partnerov poisťovne KOOPERATIVA patria:

Antares Risk, s. r. o.,
Brasco, s.r.o.,
ČSOB Leasing poisťovací maklér, s. r. o.,
Greco International, s.r.o.,
I.B.I.S., s.r.o.,
Euro Insurance 7 Services, s.r.o.,
LIBERTA, a. s.,
Marketingberatung International, s. r. o.,
Marsh, s. r. o.,
OVB Allfinanz Slovensko, s. r. o.,
Renomia, s.r.o.,
Respect Slovakia, s. r. o.,
UniCredit Broker, s.r.o.,
ZFP, s.r.o.

Sponsoring activities

In 2008, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group paid its attention to the support of manifold activities.
A great deal of philanthropic activities was executed via and in cooperation with the Foundation of Slovak children, the biggest non-government non-profit organisation with a nationwide sphere of action. It is a part of worldwide network of independent partnership organisations for children and young people. Its mission is to support comprehensive development of the child's personality and the personality of the young. Since its establishment, the Foundation has helped more than 500 thousand children and young people.
KOOPERATIVA funded also the 'Orin Panacea' Association, the 'Chance for the unwanted' Foundation, 'Memory Foundation', 'Foundation in support of education and ecology' and the 'Esperance Foundation'. Indeed, 'Life is much nicer without worries'.
In funding sport activities in the course of 2008, KOOPERATIVA continued to focus on the development of the Slovak ice hockey and football. For all sport activities, let us mention the continuous support of the championship ice hockey club HC SLOVAN Bratislava. Our company presented itself also as the partner of the 'Sportsman of the Year' evening.
KOOPERATIVA closely cooperates with the Slovak Chamber of Commerce and Industry and it also backs up the activities of the Slovak-Austrian Chamber of Commerce.

Creative awards

In 2008, KOOPERATIVA achieved success also in the creative area. The 'Truck' commercial accompanying the MTPL campaign was awarded at national as well as international advertisement festivals: Golden Nail (1st place), Midas festival (1st place), Zlatá pecka (1st place), Golden Drum (2nd place), EPICA (2nd place), Méribel-Central Europe Cristal Awards (1st place in the TV category and 1st place in the soundtrack category).
In the neighbouring Austria, the 'Ketchup' commercial scored, which had accompanied the MTPL campaign of KOOPERATIVA and one year after, it was taken over and adopted in several European countries, in which Vienna Insurance Group operates. It garnered the annually awarded EDWARD, CEEmax and the Regional EFFIE.

Co-operation with brokers

Within its external distribution channels structure KOOPERATIVA closely co-operates in sales of all types of insurance products with many broker companies.
In terms of equity share, the most important is CAPITOL, a.s., which is a 100-% subsidiary of KOOPERATIVA. This means that CAPITOL offers exclusively KOOPERATIVA life and non-life insurance products, as well as life insurance products which are tailor-made for the needs of the sale by brokers of this company.
CAPITOL functions on a multilevel principle, where each member of the sales network has room for his/her realization, professional and career growth.

Other major business partners of KOOPERATIVA include:

Antares Risk, s. r. o.,
Brasco, s.r.o.,
ČSOB Leasing poisťovací maklér, s. r. o.,
Greco International, s.r.o.,
I.B.I.S., s.r.o.,
Euro Insurance 7 Services, s.r.o.,
LIBERTA, a. s.,
Marketingberatung International, s. r. o.,
Marsh, s. r. o.,
OVB Allfinanz Slovensko, s. r. o.,
Renomia, s.r.o.,
Respect Slovakia, s. r. o.,
UniCredit Broker, s.r.o.,
ZFP, s.r.o.

Zaistenie

Zaistenie je neoddeliteľnou súčasťou riadenia poisťovne KOOPERATIVA. Tak ako po minulé roky, aj v roku 2008 je prostredníctvom spolupráce s najväčšími svetovými zaisťovateľmi zaručená stabilita výsledkov našej spoločnosti.
V roku 2008 bol obnovený zaistný program pre krytie prírodných katastrofických rizík, prostredníctvom ktorého sme v rámci skupinového programu celej Vienna Insurance Group zabezpečili dostatočnú kapacitu pre našu spoločnosť.
Kvótová a excedentá zaistná zmluva Bouquet s vedúcim zaisťovateľom Swiss Re Nemecko kryje naše majetkové poistenie a poistenie prepravy a lodí. Zmenou oproti roku 2007 bolo vyčlenenie havarijného poistenia z tejto zmluvy, ktoré zostáva na vlastný vrub našej spoločnosti. Ďalšia obligatórna proporcionálna zmluva zaisťuje zodpovednostné poistenie.
Kapacita získaná prostredníctvom zaistných zmlúv nám kryje naše potreby z hľadiska prvopoistenia, preto v roku 2008 zostala na úrovni roku 2007.

Nemenej dôležité je povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel, ktoré je od svojho začiatku zaistené obligatórne, kvótovou zaistnou zmluvou s vedúcim zaisťovateľom SCOR Francúzsko. Na vyššie uvedený proporcionálny program nadväzuje aj neproporcionálne zaistenie, ktoré chráni našu spoločnosť proti individuálnym škodám.

Aktívne zaistenie je dynamicky sa rozvíjajúci segment v poisťovníctve, čo je len dôkaz medzinárodnej spolupráce. KOOPERATIVA spolupracovala v roku 2008 v tejto oblasti so svojou materskou spoločnosťou Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group predovšetkým na rakúskych rizikách.

V oblasti zaistenia životného poistenia už tradične využívame odborné skúsenosti materskej spoločnosti. Zaistné zmluvy boli obnovené vo väčšine prípadov s existujúcimi zaistnými partnermi, ktorými sú spoločnosti s relevantným ratingovým ohodnotením podľa Standard and Poor´s. Ide o známe svetové zaisťovne, akými sú Swiss Re, Munich Re, Partner Re, Hannover Re a SCOR. Výber podlieha prísnym kritériám na kvalitu a stabilitu pri zachovaní maximálnej možnej efektívnej spolupráce.
Prostredníctvom zaistných partnerov získava KOOPERATIVA nielen zaistnú kapacitu, ale aj neoceniteľné skúsenosti a najnovšie poznatky v oblasti riskmanažmentu, underwritingu a modelovania expozícií na celosvetovej úrovni. Zaistenie tak prispieva nielen k ekonomickej stabilite spoločnosti, ale vo svojom dôsledku chráni klientov našej poisťovne.

Firemná kultúra – hodnoty spoločnosti

Firemná kultúra je kľúčovou zložkou úspechu, poslania a stratégie firmy. Zastrešuje celkovú klímu v spoločnosti, je meradlom správania zamestnancov k sebe navzájom, ku klientom, odzrkadľuje vzájomnú dôveru a spokojnosť zamestnancov a priamo ovplyvňuje motiváciu zamestnancov.
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má jasne definované hodnoty spoločnosti, ktoré tvoria základné princípy správania zamestnancov firmy. Základom firemnej kultúry je hlboká identifikácia zamestnancov so spoločnosťou, angažovaný, iniciatívny prístup k práci, lojalita a rešpekt k cieľom spoločnosti.

Výkonovo orientovaná firemná kultúra Vienna Insurance Group je zameraná na zaujatie líderstva na slovenskom poistnom trhu – ide o maximálnu orientáciu na zákazníka, s cieľom poskytovať špičkovú kvalitu služieb.

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

V rámci výkonovo orientovanej podnikovej kultúry sa sústreďujeme na:
- úplnú informovanosť všetkých zamestnancov o vízii, poslaní a strategickom smerovaní spoločnosti,
- previazanosť strategických plánov na osobné ciele zamestnancov,
- zvyšovanie úrovne kvalitatívnych požiadaviek na pracovné pozície na všetkých organizačných stupňoch spoločnosti,
- neustále skvalitňovanie služieb a komunikácie s klientmi.

Reinsurance

Reinsurance forms an integral part of the KOOPERATIVA management. Similar to the last years, the cooperation with major world reinsurers guarantees stable results of our company in 2008.
In 2008, the reinsurance programme for the coverage of risks from natural catastrophes was renewed and thus we guaranteed sufficient capacity for our company within the group programme of Vienna Insurance Group.
The quota share and surplus Bouquet reinsurance contract with the leading reinsurer SwissRe Germany covers our property insurance and transportation and marine insurance. A change in comparison to 2007 was the fact that motor hull insurance was excluded from this contract and remains within the own retention of our company. Another obligatory proportional contract covers liability insurance.
The capacity we achieved thanks to reinsurance contracts covers our needs in terms of direct insurance and for this reason it remained at the same level as in 2007.

Motor third party liability insurance is no less important and has been compulsorily reinsured since the beginning by a quota share reinsurance contract with the leading reinsurer SCOR France. The non-proportional reinsurance is a continuation of the aforementioned proportional programme and protects our company against individual losses.

Active reinsurance is a dynamically developing segment of the insurance business, which only proves international cooperation. In 2008, KOOPERATIVA cooperated in this area with its parent company Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, especially in regard to Austrian risks.

As far as the life insurance sector is concerned, we traditionally make use of expert experience of our parent company. In most cases, reinsurance contracts were renewed with the existing reinsurance partners, which are companies with an appropriate rating according to Standard and Poor's. The renowned international reinsurers in question are SwissRe, Munich Re, Partner Re, Hannover Re and SCOR. The selection is subject to rigorous criteria in respect of quality and stability in order to maintain the maximal possible effective cooperation.
Not only does KOOPERATIVA obtain reinsurance capacity thanks to its reinsurance partners, but also invaluable experience and up-to-date knowledge in the area of risk management, underwriting and exposure modelling at the international level. Hence, reinsurance contributes to the company's economic stability and thereby also protects the clients of our company.

Corporate culture – company values

Corporate culture is a key element of the company's success, mission and strategy. It encompasses the whole climate in the company, it is the indicator of employees' behaviour among themselves, towards clients and it reflects mutual confidence and satisfaction of the employees and directly influences their motivation.
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group has clearly defined company values, which represent the basic principles governing the company employees' behaviour. The corporate culture basis is a strong identification of the employees with the company, a pro-active work approach, loyalty and respect for company goals.

The performance-oriented company culture of Vienna Insurance Group focuses on achieving the leading position on the Slovak insurance market – it is a maximum orientation towards the customer with the aim to provide top-quality services.

The basis of company culture is adherence to basic values:
- maximum degree of customer orientation,
- mutual respect and esteem,
- achieving excellent results,
- on-going learning and application of newly acquired knowledge towards company results,
- climate supporting personal and professional growth, remuneration based on individual contribution towards joint effort,
- positive energy and its circulation,
- unyielding desire to win,
- commitment to reach results, courage in overcoming obstacles,
- improvement of skills and performance increases,
- commitment to adhere to the company values.

As a part of the performance-oriented corporate culture we focus on the following:
- full information disclosure to all employees about the company's vision, mission and strategic direction,
- correlation of strategic plans and employees' personal goals,
- increases of quality requirements level with respect to working positions at all organisational levels of the company,
- on-going improvements of services and communication with clients.

Ľudské zdroje

Stratégia ľudských zdrojov Vienna Insurance Group

Ľudské zdroje (ĽZ) sú kľúčom k úspechu každej spoločnosti. V rámci skupiny Vienna Insurance Group sa od roku 2007 začala implementácia stratégie ĽZ, ktorá je zameraná na zamestnancov „rodiny Vienna Insurance Group".

Cieľom je vytvoriť úspešnú a komplexnú stratégiu v oblasti práce s ľudským kapitálom Vienna Insurance Group.

©VIG „strategický dom ĽZ" 2007 – 2010

Strategické ciele spoločnosti

Strategické procesy ĽZ
nábor rozvoj stabilizácia

Vízia
Sme uznávaným expertom v poskytovaní okrajových, inovatívnych a efektívnych služieb ĽZ.

Misia
Sme presvedčení o tom, že ĽUDIA sú kľúčom k úspechu spoločnosti.
Zamestnanci sú naši zákazníci, staráme sa o nich, investujeme do nich a dávame im sebavedomie do budúcnosti.

Naša úloha
Poskytovateľ služieb = sparring partner a konzultant v oblasti a problematike manažmentu ĽZ.
Sme otvorená „Networking Community", ktorá oceňuje a podporuje intenzívnu profesionálnu výmenu a spoluprácu.

Strategické oblasti	**Nábor:** Ašpirácia na preferovaného zamestnávateľa; zabezpečenie efektívnosti a výkonnosti náborového procesu. **Rozvoj:** Poskytnutie vynikajúceho vzdelania a možnosť na rozvoj, hodnotenie personálu, čo sa týka vedomostí, zručností, talentov a orientácie v službách. **Stabilizácia:** Vzbudenie pozornosti a motivácia výkonného pracovníka prostredníctvom konkurencieschopného odmeňovacieho systému, kariérnymi možnosťami a možnosťami na rozvoj, úctivé a spravodlivé zaobchádzanie s personálom a dôstojnosť po celý čas.
Funkčná oblasť	**Služby ĽZ:** Pokyny ĽZ, IT systémy a štatistické správy. **HR Governance/pracovný vzťah:** Implementácia efektívnej politiky ĽZ, ako aj praktík, sociálna zodpovednosť a Corporate governances. **Personálny marketing:** Interný/externý marketing prostredníctvom rôznych komunikačných programov, zamestnanecké podujatia, networking, pracovné veľtrhy atď.

Kľúčové vodcovské kompetencie

Hodnoty spoločnosti

Human resources

Vienna Insurance Group HR strategy

Human resources (HR) are a key to success of each company. An implementation of the HR strategy oriented towards the employees of "the family of Vienna Insurance Group" has been in process within Vienna Insurance Group since 2007.

The goal is to create a successful and complex strategy in the area of working with human capital of Vienna Insurance Group.

©VIG "strategic house HR" 2007 – 2010

Company strategic goals

Strategic HR processes
recruitment development stabilization

Vision
We are an acknowledged expert in providing marginal, innovative and efficient HR services

Mission
We are convinced that PEOPLE are a key to company's success.
Employees are our clients, we take care of them, invest in them and give them confidence for the future

Our task
Service provider = sparring partner and consultant in the area and issues of HR management.
We are an open „Networking Community" which appreciates and supports an intensive professional exchange and cooperation

Strategic areas	**Recruitment:** aspiration to be the "employer of choice"; to ensure effectiveness and efficiency of the recruitment process. **Development:** to provide outstanding education and an opportunity to develop, evaluate the employees as regards knowledge, skills, talents and orientation in services. **Stabilization:** to stimulate the attention and motivation of an efficient employee by means of a competitive remuneration system, career and development opportunities, respectful and fair treatment of staff and dignity at all times.
Functional area	**HR service:** HR directives, IT systems and statistical reports. **HR Governance/employment relationship:** Implementation of effective HR policy as well as practice, social responsibility and Corporate governances. **Personnel marketing:** Internal/External marketing by means of diverse communication programmes, employees' events, networking, trade fairs, etc.

Key leadership competences

Company values

Strategické procesy v oblasti ĽZ Vienna Insurance Group
1. **Nábor** – ašpirácia na preferovaného zamestnávateľa, zabezpečenie výkonnosti a efektívnosti náborového procesu.
2. **Rozvoj** – súčasťou personálneho rozvoja je poskytovanie vynikajúceho vzdelávania a možností na rozvoj. Hodnotenie personálu z pohľadu vedomostí, zručností, vyhľadávanie talentov. Okrem možnosti absolvovať rôzne semináre a kurzy zvyšujúce kvalifikáciu personálu má zamestnanec príležitosť zúčastniť sa aj na rôznych medzinárodných projektoch.
3. **Stabilizácia** – vzbudenie pozornosti a motivácia výkonného zamestnanca prostredníctvom konkurencieschopného odmeňovacieho systému, kariérnymi možnosťami, ako aj atraktívnymi príležitosťami na ďalší kariérny rozvoj, úctivé a spravodlivé zaobchádzanie.

Spôsob stabilizácie ľudských zdrojov:
- plánovanie nástupníctva,
- motivačné a komunikačné programy,
- zaujímavý a súťaživý odmeňovací systém,
- systém riadenia pracovného výkonu,
- atraktívny zamestnanecký systém benefitov.

Aktivity Vienna Insurance Group v oblasti stratégie ĽZ:
- rozvoj a implementácia kľúčových kompetencií manažérov a hodnôt spoločnosti,
- medzinárodné tréningové programy,
- štandardizácia hodnotenia zamestnancov,
- rotačný pracovný program,
- implementácia programu plánovania nástupníctva pre manažment,
- komunikačné programy – personálny marketing,
- rozvoj VIG Expatriate a pokyny pre medzinárodné pracovné poverenie,
- zavedenie konceptu medzinárodnej kariérnej výmeny VIG,
- zavedenie VIG „kódexu obchodnej etiky“,
- talent management program VIG a následné tréningové a rozvojové programy,
- VIG HR Portál.

Dôležité témy v oblasti stratégie ĽZ v roku 2008:
- manažérske kurzy – Management Essencial,
- identifikácia kľúčových pozícií v rámci Vienna Insurance Group,
- lead VIG – manažment nástupníctva VIG,
  - ročný štandardizovaný proces,
  - pilotne nasadený v roku 2007 pre členov predstavenstiev a manažérov v 1. línii,
  - pre rok 2008 sú cieľovou skupinou zamestnanci na všetkých kľúčových pozíciách VIG – kompletný manažérsky potenciál, špecialisti, talentovaní zamestnanci a zamestnanci s vysokým potenciálom.
- VIG – štandardy hodnotiacich centier pre zamestnancov:
  - *Development Centrum* *pre zamestnancov*
  - *Management Audit* *rozvojový potenciál pre manažérov*
  - *Leadership check* *top manažéri*
- hodnotenie pracovného výkonu,
- talentový program,
- spolupráca s univerzitami a so strednými školami.

VIG stratégia ĽZ v podmienkach SR

Stratégia ľudských zdrojov v spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group identifikuje hlavné oblasti riadenia ľudských zdrojov. Všetky aktivity v rámci stratégie ľudských zdrojov smerujú k maximalizácii prínosu práce každého jednotlivca, aby boli dosiahnuté stanovené firemné ciele. Stratégia ĽZ je nasmerovaná k budovaniu efektívnej spoločnosti schopnej procesu adaptácie v globalizujúcom sa svete. Naši zamestnanci a ich výkon sú nositeľmi inovácií na každom stupni firemnej hierarchie.

Vytvárame klímu, ktorá podporuje profesionálny a osobnostný rozvoj našich zamestnancov a aktívne napomáha zvyšovať lojalitu firemného prostredia.

Stratégia ĽZ podporuje celkovú stratégiu spoločnosti, ako aj skupiny Vienna Insurance Group a je založená na hlavných zámeroch spoločnosti:
- zvyšovanie trhového podielu,
- zvyšovanie príjmov spoločnosti, ktoré je vyjadrené v rastúcom objeme predpísaného poistného,
- zvyšujúca sa úroveň hospodárskeho výsledku,
- **byť jednotkou na slovenskom poistnom trhu.**

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

Naša vízia v oblasti ĽZ
Rast firmy a jej konkurencieschopnosť závisia od toho, či dokáže pritiahnuť kvalitných a talentovaných zamestnancov do firmy a či im pomôže v efektívnom využití potenciálu v jej prospech. Jediným prostriedkom na dosiahnutie dlhodobo udržateľnej konkurenčnej výhody sú ľudia a ich znalosti, ich vzťah k práci, k firme a k sebe navzájom. Nezastupiteľnou funkciou manažérov teda je získať a udržať pre firmu takých zamestnancov, ktorí budú vo svojich pracovných pozíciách a pri plnení svojich pracovných povinností angažovaní, samostatní a vysoko výkonní.

Ľudia sú to najdôležitejšie, čo vo firme máme, preto práca s nimi je pre každého manažéra prvoradou záležitosťou a monitoringom jeho úspechu.

Naša stratégia ĽZ pre budúcnosť:
- Cieľovo orientovaný manažment – každý zamestnanec prispieva niečím iným, všetci však musia smerovať k dosiahnutiu spoločného cieľa – každá pracovná pozícia musí byť orientovaná na ciele celej spoločnosti.
- Zapojenie každého zamestnanca do plnenia cieľov firmy.
- Priestor na realizáciu, súťaživosť – angažovaní zamestnanci.
- Zvýšenie konkurencieschopnosti každého zamestnanca.
- Vysoko preferovaný zamestnávateľ na trhu práce.

Strategic processes in the area of HR Vienna Insurance Group
1. **Recruitment** – aspiration to be the preferred employer, to ensure effectiveness and efficiency of the recruitment process.
2. **Development** – providing excellent education and development opportunities as a part of personal development. The employee's evaluation is based on his/her knowledge, skills, talent search. Apart from the possibility to take part in different seminars and courses increasing the staff qualification, the employee can also participate in diverse international projects.
3. **Stabilization** – stimulating attention and motivation of an efficient employee by means of a competitive remuneration system, career opportunities, as well as attractive possibilities for further career progress, respectful and fair treatment.

How to stabilize HR:
- replacement planning,
- motivational and communicative programmes,
- interesting and competitive remuneration system,
- control system of work performance,
- attractive system of employees' benefits.

Activities of Vienna Insurance Group in the area of HR strategy:
- Development and implementation of key manager competences and company values,
- International training programmes,
- Standardization of employees' evaluation,
- Rotating work programme,
- Implementation of the programme of management replacement planning,
- Communication programmes – personnel marketing,
- Development of VIG Expatriate and instructions for international job assignment,
- Introduction of the concept of international career exchange VIG,
- Introduction of the VIG „Code of Business Ethics",
- VIG Talent management programme and following training and development programmes,
- VIG HR Portal.

Essential topics in the area of HR strategy in 2008:
- Managerial courses – Management Essencial
- Identification of key positions in Vienna Insurance Group
- Lead VIG – VIG management of replacement
  - annual standardized process
  - introduced in 2007 for members of Managing Boards and first line managers
  - the target group of the year 2008 are employees in key positions of VIG – complete managerial potential, specialists, talented employees and employees with high potential
- VIG – standards of employee assessment centres
  - *Development Centre* *for employees*
  - *Management Audit* *development potential for managers*
  - *Leadership check* *Top management*
- Assessment of work performance
- Talent programme
- Cooperation with universities and high schools

VIG HR strategy in Slovakia

The HR strategy of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group defines the main areas of HR management and specific challenges of working with human capital. All HR activities focus upon the maximum contribution of each individual's work towards meeting the company goals. The HR strategy is directed towards building an efficient company, able to adapt in a globalising world. Our employees and their performance are the carriers of innovation at all levels of company hierarchy.

We create a climate which supports the professional and personal growth of our employees and plays an active role in order to increase the company environment loyalty.

The HR strategy supports the overall company strategy, as well as that of Vienna Insurance Group and is based on the company's main objectives:
- Further market share improvement,
- Increases of company revenues, expressed by the total premiums written,
- Increasing profitability,
- **To be No. 1 on the Slovak insurance market.**

The HR strategy provides a professional, open and supportive environment, where people are treated in a fair manner and where they are provided with opportunities to realise their full potential allowing the company to reach its goals.

Our vision in HR
The growth and competitiveness of a company depend on the fact whether it is able to attract high-quality and talented employees and whether it will help them in efficiently realising their potential for its own benefit. The only means of achieving a sustainable competitive advantage are the people and their knowledge, their attitude towards work, company and to each other. Hence, the essential function of managers is to acquire and keep such employees who will be committed in their positions while performing their job duties, as well as independent and highly efficient.

People are the most important asset we have in the company, therefore working with them is a top priority of each manager and an indicator of his/her success.

Our HR strategy for the future:
- Target-oriented management – each employee makes a different contribution, everybody has to contribute towards reaching the common goal – each work position has to be oriented towards the goals of the whole company.
- Each employee shall participate in reaching the company's objectives.
- Room for realisation, competition – committed employees.
- Increasing the competitiveness of each employee.
- "Employer of choice" on the labour market.

Čo je pre nás dôležité:
- zvýšenie proklientskeho a podnikateľského myslenia všetkých zamestnancov,
- posilňovanie identifikácie zamestnancov s firmou a jej cieľmi,
- rozvoj kooperácie a internej komunikácie, zvyšovanie proaktívneho postoja zamestnancov, získavanie ľudí pre inovácie a zmeny,
- **presadzovanie víťaznej mentality vo firme.**

Naším prvoradým poslaním je poskytovanie kvalitného poradenstva v širokej škále vzhľadom na zamestnancov:
- nábor a výber,
- pracovno-právne vzťahy,
- hodnotenie výkonnosti prepojené na systém odmeňovania,
- starostlivosť o zamestnancov,
- produktívne zamestnanecké vzťahy.

Náš spoločný cieľ:
Neustále pracujeme na tom, aby manažment a zamestnanci boli motivovaní, že Vienna Insurance Group zaujme pozíciu lídra na trhu – aby sme našu víziu naplnili, musíme disponovať najkvalitnejšími zamestnancami, ktorí majú víťaznú mentalitu.

Riadenie ľudských zdrojov

Systém riadenia ľudských zdrojov bol v uplynulom roku zameraný najmä na:
- optimálne plánovanie ľudských zdrojov – efektívne vyhľadávanie talentovaných zamestnancov,
- rozvoj, vzdelávanie a kariérové plánovanie,
- prepojenie pravidelného hodnotenia výkonnosti zamestnancov so systémom odmeňovania,
- personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov.

Optimálne plánovanie ľudských zdrojov – efektívne vyhľadávanie talentovaných zamestnancov

Budúcnosť firmy v rozhodujúcej miere ovplyvňuje kvalita jej ľudského kapitálu.
Náborovému a výberovému procesu venuje firma náležitú pozornosť – výber zamestnancov sa realizuje na základe všeobecných a zvolených špecifických kritérií, v závislosti od obsadzovanej pracovnej pozície.
Ako kritériá výberu sú zvolené viaceré oblasti, napr.: schopnosti uchádzača na vykonávanie obsadzovanej pracovnej pozície, odborná príprava a výcvik, skúsenosti, prípadne prax, vhodnosť pre spoločnosť (z hľadiska výkonovo orientovanej podnikovej kultúry), špecifické požiadavky (flexibilita – cestovanie, pracovný čas, meniace sa miesto výkonu práce a pod.), ako aj možnosti firmy splniť očakávania uchádzača (napr. možnosť rozvíjania kariéry, vzdelávacie a rozvojové programy).
Po prijatí zamestnanca do pracovného pomeru nasleduje zaradenie do **adaptačného procesu**, keď sa zamestnanec zoznamuje so spoločnosťou, s jej víziou, poslaním, filozofiou a kultúrou, so štýlom práce, s tímom kolegov, so zdieľanými hodnotami firmy, s tradíciami, používanou technológiou a ostatnými podmienkami pri výkone práce. Súčasťou adaptačného procesu nových zamestnancov je ich účasť na vzdelávacích a rozvojových aktivitách, ktoré sú zamerané na získavanie všeobecných poznatkov z oblasti poisťovníctva, ako aj odborných zručností a znalostí potrebných pre riadny výkon práce. Dôležitou časťou vzdelávania sú aj informácie o výkonovo orientovanej firemnej kultúre a hodnotách spoločnosti. Pozitívny štart v pracovnom procese má podstatný vplyv na následnú výkonnosť a lojalitu zamestnanca.

Rozvoj, vzdelávanie a kariérové plánovanie

Vzdelávacie a rozvojové programy v prvom rade podporujú firmu pri schopnosti dosahovať súčasné ciele a vytvárať predpoklady na dosahovanie žiaducich výsledkov v budúcnosti. Zároveň zvyšujú kompetentnosť zamestnancov firmy na ich súčasnej pracovnej pozícii a urýchľujú adaptačný proces pri novej, prípadne zmenenej pracovnej orientácii. Vzdelávanie pomáha zamestnancom pri odbornom a kariérnom raste a podporuje ich osobnostný rast. Zmyslom vzdelávania je ovplyvniť, prípadne zmeniť postoje zamestnancov k inováciám a dosiahnuť, aby využitím nových myšlienok zamestnanec dospel k žiadaným výsledkom, ktoré prinesú pozitívne smerovanie jemu samotnému, predovšetkým však povedú k splneniu strategických cieľov firmy, pre ktorú pracuje.
Vzdelávacie a rozvojové aktivity sú v skupine Vienna Insurance Group zamerané na rozvoj ľudského kapitálu firmy, ktorý má najvyšší vplyv na zvyšovanie výkonnosti firmy. Rozvojové programy sa zameriavajú na prehlbovanie odborných znalostí a na systematický rozvoj osobnostných vlastností a zručností. Kontinuálne vzdelávanie hrá významnú úlohu pri zvyšovaní konkurencieschopnosti firmy a jej zamestnancov na trhu práce. Pridaná hodnota sa skrýva vo vedomostiach, v zručnostiach a skúsenostiach ľudí, ktorí vo firme pracujú. Podstatný je pri tom fakt, že **„vzdelávanie je celoživotný projekt"**.
Ak chce firma obstáť v tvrdom konkurenčnom prostredí, musí mať predovšetkým schopných manažérov a súčasne lídrov, ktorí majú prehľad o všetkom, čo sa na trhu deje. Zároveň musí mať vzdelávaných, motivovaných, lojálnych zamestnancov, schopných a ochotných neustále sa učiť nové veci, rozvíjať svoje odborné vedomosti, osobnostné vlastnosti a zručnosti.

Kľúčom k úspechu firmy je vysoká výkonnosť jej zamestnancov, ich kreatívne nápady, túžba po dosahovaní cieľov.

AKADÉMIA poisťovne KOOPERATIVA presadzuje ciele a hodnoty skupiny Vienna Insurance Group, aktívne podporuje aplikáciu výkonovo orientovanej firemnej kultúry. Realizátori rozvojových a vzdelávacích aktivít pozitívne ovplyvňujú zamestnancov Vienna Insurance Group v rozvíjaní proklientskej a výkonnostnej orientácie.
V roku 2008 boli rozvojové a vzdelávacie aktivity realizované jednak interne, t. j. vlastnými zamestnancami AKADÉMIE, spolupracujúcimi externými firmami, ako aj zapojením sa do projektov realizovaných v rámci stratégie rozvoja ĽZ Vienna Insurance Group.

Stratégia rozvojových programov sa sústreďuje na nasledovné ciele:
- jednoznačná zákaznícka orientácia,
- komplexnosť poskytovaných služieb,
- flexibilita a efektivita,
- firemné hodnoty spoločné pre všetkých zamestnancov firmy,
- lojalita a stotožnenie sa zamestnancov s víziou, so stratégiou a smerovaním Vienna Insurance Group.

What is important for us:
- improving customer-oriented and entrepreneurial thinking of all employees,
- strengthening the identification of the employees with the company and its goals,
- development of cooperation and internal communication, increasing the proactive attitude of employees, motivating people for innovation and changes,
- **implementation of winning mentality in the company.**

Our first and foremost mission is to provide high-quality wide-range counselling in respect of employees:
- recruitment and selection
- labour law-related relationships
- performance assessment linked with the remuneration system
- taking care of employees
- productive employees relationships

Our common goal:
We work relentlessly in order to achieve that the management and the employees are motivated that Vienna Insurance Group will become No. 1 on the market – to make our vision come true we need to have the best employees with winning mentality.

HR management

During the previous year the HR management system focused mainly on the following:
- An optimal planning of human resources – effective search of gifted employees,
- Development, education and career planning,
- Linking of regular employee performance assessment with the remuneration system;
- Personnel controlling and employee relationships management.

Optimal management of human resources – effective search of gifted employees
The company future is determined to a large degree by the quality of its human capital.
We pay special attention to the recruiting and selection process – selection of employees is carried out on the basis of general and specifically defined criteria, depending on the position to be filled.
The selection criteria consist of several areas, e.g. the ability of the applicant to perform the required tasks, education and training, possibly experience, suitability for the company (in terms of performance-oriented corporate culture), specific requirements (flexibility – travelling, working time, changing place of work, etc.,) as well as company's ability to meet the applicant's expectations (for example career development prospects and development programmes).
After joining our company, new employees are enrolled in an **adaptation programme**, where they learn about the company, its vision, mission, philosophy and culture, style of work, team of colleagues, shared company values, traditions, applied technology and other elements of work environment. Part of the adaptation process is participation in development and education activities, focused on acquiring general knowledge about the insurance business, as well as specialised skills and knowledge required for proper job performance.
An important part of education is also the information about the performance-oriented corporate culture and company values. A positive start in a new job has significant influence on subsequent performance and loyalty of our employees.

Development, education and career planning
Above all, education and development programmes support the company's ability to reach its current goals and to create an environment for achieving future goals. At the same time, they increase the competence of the employees in their current work position and speed up the adaptation process if work orientation is innovated. Education helps the employees in terms of their professional and career progress and also supports their personal growth. The purpose of education is to influence or, if necessary, to change the employees' attitudes towards innovations and to achieve that the employees implement this new ideas in order to reach the required results, which will not only bring him/her a positive direction, but will also lead towards the fulfilment of the company's strategic goals, for which he/she works.
Education and development programmes in Vienna Insurance Group are aimed at the development of the company's human capital, which has the highest impact on the employee performance increases. Development programmes focus on improvements in the area of specialised knowledge and systematic development of personal characteristics and skills. Continual education plays an essential role in increasing the company's and employees' competitiveness on the labour market. Added value is hidden in the knowledge, skills and experience of people working for the company. A crucial element is the fact that **„education is a lifelong project"**.
If a company wants to survive in competition, it has to have skilled managers and leaders who know everything about the market. At the same time, it has to have educated, motivated, loyal employees who are able to learn new things, develop their specialist knowledge, personal characteristics and skills.

The key to company's success is high performance of its employees, their creative ideas and desire to reach goals.

The ACADEMY of KOOPERATIVA promotes the goals and values of Vienna Insurance Group and actively supports the application of a performance-based corporate culture. Trainers contribute towards influencing employees of Vienna Insurance Group in developing their customer and performance orientation.

In 2008, development and education activities were organized internally, i.e. by own ACADEMY employees, by external companies, as well as by participating in projects as a part of Vienna Insurance Group HR development strategy.

The strategy of development programmes is aimed at the following goals:
- unequivocal customer orientation,
- delivery of comprehensive services,
- flexibility and efficiency,
- sharing of company values by all employees,
- employee loyalty and their identification with the vision, strategy and direction of Vienna Insurance Group.

Ťažisko pri vzdelávaní je postavené na:
• kvalite a vysokej úrovni poskytovaných služieb,
• motivácii zamestnancov na plnenie cieľov firmy,
• profesionalite realizátorov vzdelávania,
• periodickom hodnotení efektivity vzdelávacích a rozvojových aktivít.

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

Prepojenie pravidelného hodnotenia výkonnosti zamestnancov so systémom odmeňovania
Hodnotiaci systém je proces, ktorý umožňuje firme trvalo napĺňať svoju víziu a poslanie pomocou stabilizácie pracovného výkonu, resp. neustále sa zlepšujúceho pracovného výkonu zamestnancov, ako aj rozširovania, prehlbovania a zlepšovania znalostí a vedomostí a tiež správania jednotlivcov a pracovných tímov firmy.
Riadenie pracovného výkonu systémom stanovovania osobných cieľov zamestnancov a pravidelné vyhodnocovanie ich výkonnosti vedie k cieľavedomému vedeniu ľudí k plneniu pracovných povinností, k zvyšovaniu miery lojality, ako aj k zdokonaľovaniu ich osobnostných vlastností.
Výsledkom hodnotenia je zvýšenie parametrov výkonu zamestnanca, zlepšenie vzťahov na pracovisku, v tíme, vyššia spokojnosť zamestnancov v spoločnosti, čo vedie k ďalšiemu zlepšovaniu výsledkov celej firmy.
Systém riadenia pracovného výkonu zabezpečuje kompletný prehľad o výkonnosti zamestnancov, možnosť diferenciácie zamestnancov podľa ich skutočnej výkonnosti, určovanie perspektívneho využitia zamestnancov, ako aj motiváciu zamestnancov, ich primeranú stabilizáciu, zvýšenie profesionality jednotlivcov a pracovnej výkonnosti celého ľudského potenciálu spoločnosti.

Personálny controlling a riadenie zamestnaneckých vzťahov
Spoločnosť KOOPERATIVA má jasne vytýčené ciele v oblasti personálneho controllingu:
1. Nadväzovať na strategické ciele spoločnosti.
2. Explicitne definovať prínosy riadenia ľudských zdrojov.

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

Oblasť personálneho controllingu sa zameriava na:
• vykonávanie analýz, týkajúcich sa počtu zamestnancov jednotlivých funkčných oblastí,
• určovanie potrieb zamestnancov pomocou ich reálneho plánovania,
• stanovovanie čo najvýhodnejšieho spôsobu získavania nových zamestnancov z hľadiska nákladov na ich získavanie a výber,
• kontrolu vzdelávania, výsledkov odborných školení a manažovanie rozvoja kariéry,
• plánovanie obsadzovania pracovných miest z dostupných zdrojov,
• zostavovanie rozpočtu personálnych nákladov a sledovanie efektivity vynaložených nákladov,
• hodnotenie zamestnancov.

Čelíme veľkej výzve – všetky nástroje ĽZ spolu slúžia nasledujúcemu cieľu:
• ***získavať najlepších zamestnancov z trhu,***
• ***podporovať ich profesionálny rast,***
• ***zabezpečiť stabilizáciu zamestnancov.***

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

The education focuses on the following:
- quality and high standard of delivered services,
- employee motivation towards meeting company goals,
- professional trainers,
- regular assessments of efficiency of education and development activities.

The results of educational processes are measurable increases of quality of our employees through their targeted career development. As a part of development activities we have focused on increasing the performance parameters and stabilization of key employees.

Linking of regular employee performance assessment with the remuneration system
The evaluation system is a process, which allows the company to constantly pursue its vision and mission by stabilising the work performance, or constant improvements in employee performance. Furthermore this means expansion and improvement of knowledge, as well as behaviour of employees and working teams.
Work performance management through the system of setting personal goals for employees and their regular assessment leads to a targeted management of people towards meeting work duties, improvements in their loyalty, as well as betterment of their personal characteristics.
The assessment result leads to increases in employee performance parameters, improved workplace and team relationships, higher employee satisfaction, which leads to further improvements of results achieved by the company.
The objective of introducing the work performance management system was to acquire a complete overview of employee performance, their differentiation according to their actual performance, determination of future deployment of people, as well as employee motivation, their adequate stabilization, improved professionalism of individuals and work performance of the company workforce as a whole.

Personnel controlling and employee relationships management
In the area of personnel controlling, KOOPERATIVA has clearly set goals:
1. To pursue the strategic goals of the company.
2. Explicit definition of the contribution of human resources management.

The introduction of personnel controlling was a result of the need to optimise the HR use, as well as optimising expenses attributable to human resources management.

Personnel controlling focuses on the following:
- Conducting analyses related to the number of employees in individual functional areas,
- Determining employee needs in the form of human resources needs planning,
- Definition of the most suitable method for recruitment of new employees in terms of the selection costs,
- Review of education, results of specialised trainings and career development management,
- Planning for filling job vacancies from available resources,
- Preparation of personnel expenses budget and tracking the actual expenses,
- Employee assessment.

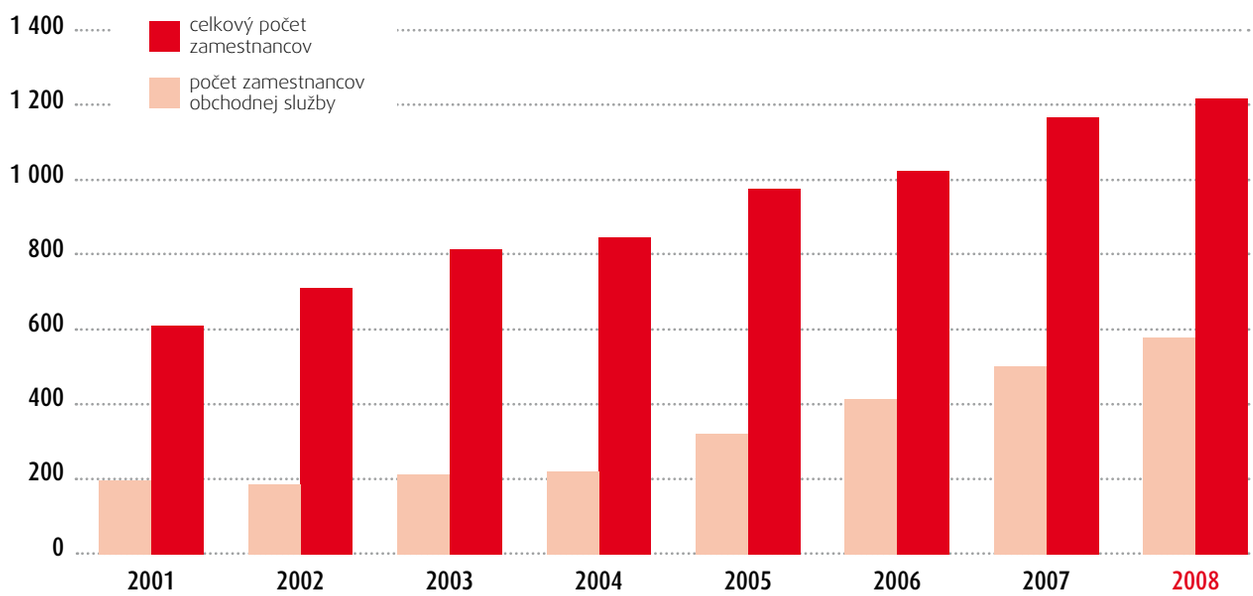
We face a great challenge – all HR instruments serve together the following goal:
- ***acquire the best employees on the market,***
- ***support their professional growth,***
- ***ensure stabilization of employees.***

Fulfil the visions and goals, ensure prosperity and success of Vienna Insurance Group.

Stav a vývoj personálneho obsadenia

V roku 2008 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov k 31. 12. 1 226, čo predstavuje medziročný index nárastu 1,05. Vývojovým trendom posledných rokov je masívne budovanie internej predajnej siete. Dochádza tým k zvyšovaniu podielu zamestnancov pracujúcich v oblasti obchodu v porovnaní so zamestnancami správy, resp. administratívy. Medziročný index nárastu zamestnancov obchodu dosiahol 1,10.

Vývoj počtu zamestnancov za obdobie rokov 2001 – 2008



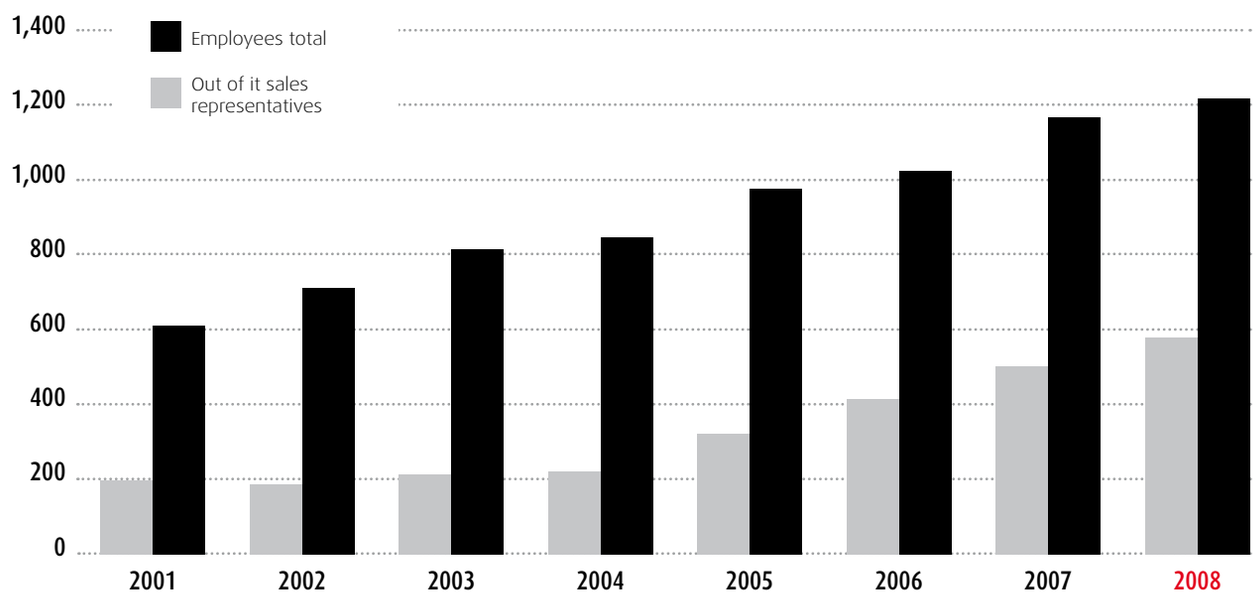
Vývoj počtu zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere (priemerný prepočítaný stav k 31. 12. daného roka)

	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index
celkový stav zamestnancov	650	1,1	743	1,14	851	1,15	897	1,05	969	1,08	1 074	1,11	1 163	1,08	1 226	1,05
z toho OZ	239	1,05	257	1,08	298	1,16	325	1,09	407	1,25	503	1,24	589	1,2	645	1,10

Status and development of staffing

In 2008, the average adjusted number of employees as of December 31 was 1,226 representing a year-on-year growth index of 1.05. The development tendency over the past several years is a massive build-up of internal sales network, leading to an increase in the share of sales staff in comparison with administration. The year-on-year growth index in the sales area has been 1.10.

Number of employees during 2000 – 2008

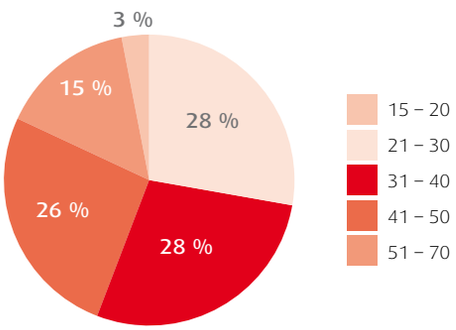


Full-time employees (Adjusted average status as of December 31 of the given year)

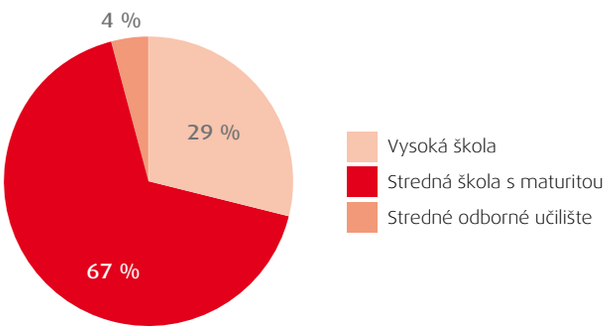
	2001	Index	2002	Index	2003	Index	2004	Index	2005	Index	2006	Index	2007	Index	2008	Index
total number of employees	650	1,1	743	1,14	851	1,15	897	1,05	969	1,08	1 074	1,11	1 163	1,08	1 226	1,05
of which sales representatives	239	1,05	257	1,08	298	1,16	325	1,09	407	1,25	503	1,24	589	1,2	645	1,10

Z celkového počtu zamestnancov v roku 2008 pôsobilo 57 zamestnancov na manažérskych pozíciách, z tohto počtu pôsobilo v manažmente (na pozícii riaditeľ) 32 % žien.

Veková štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2008



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov k 31. 12. 2008



Zamestnanecké benefity

Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov je aj každoročná realizácia širokého spektra zamestnaneckých benefitov. Poisťovňa KOOPERATIVA každoročne vytvára sociálny fond, do ktorého prispieva príspevkom z hospodárskeho výsledku spoločnosti nad mieru stanovenú zákonom. KOOPERATIVA aj prostredníctvom sociálneho programu pripravuje pre svojich zamestnancov širokú škálu benefitov s cieľom prispieť na prevenciu zdravotných ťažkostí zamestnancov, regeneráciu pracovnej sily, ako aj na kultúrne a športové aktivity. Jednotlivé aktivity sa organizujú s cieľom zlepšiť komunikáciu a medziľudské vzťahy na pracoviskách, zvýšiť spokojnosť zamestnancov a na posilnenie identifikácie zamestnancov s filozofiou spoločnosti.

V roku 2008 boli prostriedky zo sociálneho fondu využité na príspevok na stravovanie zamestnancov, príspevok na detské rekreácie pre deti zamestnancov, rekondičné kúpeľné pobyty, wellness pobyty, kultúrne podujatia, športové dni, vianočné stretnutie zamestnancov, ako aj sociálnu výpomoc.

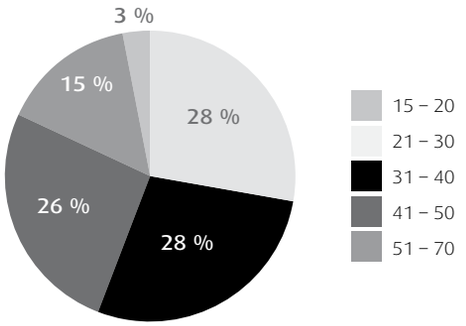
KOOPERATIVA poskytuje možnosť využitia ďalších metód zamestnaneckých výhod vo forme finančných aj nefinančných benefitov. Spoločnosť prispieva zamestnancom na mesačnej báze na doplnkové dôchodkové pripoistenie v súlade so zamestnávateľskou zmluvou s doplnkovou dôchodkovou poisťovňou ING Tatry Sympatia. Zamestnancom sú tiež poskytované zamestnanecké zľavy na vybrané poistné produkty spoločnosti.

KOOPERATIVA myslí na zamestnancov pri okrúhlych výročiach, na zlepšenie životnej úrovne prispieva aj formou jubilejných odmien. Pri odchode do starobného dôchodku poskytuje firma odchodné vo vyššej ako zákonnej výške, aby sa aj takouto formou znížil dosah prechodu z produktívneho veku zamestnanca do dôchodkového veku.

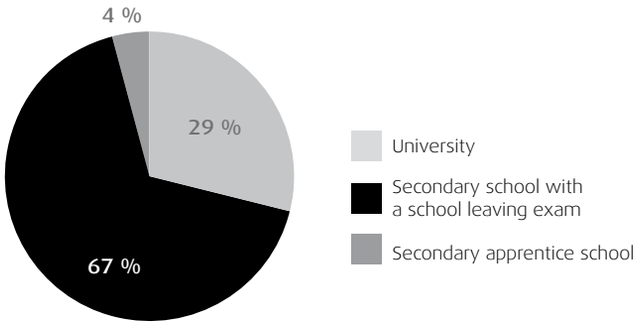
Realizácia jednotlivých druhov zamestnaneckých benefitov prispieva k zvyšovaniu životnej úrovne zamestnancov, k zlepšovaniu vnútrofiremnej komunikácie a rozvíjaniu produktívnych vzťahov v pracovnom procese, ako aj pri mimopracovných spoločenských, kultúrnych a športových aktivitách.

Out of the total number of employees in 2008, 57 worked in managerial positions, 32 per cent of those management positions (position of a Director) were staffed by women.

Employee age structure as of December 31, 2008



Employee education structure as of December 31, 2008



Employee benefits

One of the components of employee motivational system is also the annual company social programme. Every year, KOOPERATIVA funds a social fund from contributions generated by the company profit over and above the legal requirement. This social programme is also used to provide several benefits for employees with the aim to contribute to the prevention of health risks, recuperation, as well as cultural and sporting events. Individual activities are organised in order to improve communication and inter-personal relations at work place, employee satisfaction and to reinforce identification of our employees with the company philosophy. In 2008, the fund proceeds were used for the following benefits: meals allowance, allowance for holiday trips for children of our employees, reconditioning spa treatment, wellness, cultural and sport events, Christmas party for the employees, as well as social assistance.

KOOPERATIVA offers also other methods of employee benefits in the form of financial, as well as non-financial benefits. The company makes monthly contributions to supplementary retirement savings scheme, in line with the employer contract with supplementary retirement savings insurance company ING Tatry Sympatia. The employees are also entitled to employee discounts for specific insurance products of the company.

KOOPERATIVA remembers employees on the occasion of their anniversaries and makes contributions to their standard of living in the form of anniversary bonuses. At the retirement time, we provide our retirees with a pay-out higher than required by law, in order to alleviate the transfer from productive age to retirement.

These various types of employee benefits contribute to the improvement of the living standard of our employees, better internal communication and development of productive workplace relationships, as well as during social, cultural and sport events.

Informačné technológie

V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku – spoločností KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa a KONTINUITA je funkčný spoločný back-office. Všetky tri poisťovne využívajú služby jedného dátového centra a používajú prevádzkový systém KoopSQL, ktorý je centrálne udržiavaný a vyvíjaný v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov. Aj v roku 2008 sme pokračovali v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti, a to zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov.

V súvislosti so zavedením meny euro boli vykonané zmeny vo všetkých oblastiach práce poisťovne vrátane softvérového vybavenia. Tieto práce sa realizovali pod vedením BlueIT (dcérska spoločnosť IBM), ktorá má skúsenosti so zavedením meny euro v poisťovniach Vienna Insurance Group v Rakúsku. Boli vykonané všetky potrebné kroky, ktoré vyžadoval zákon o zavedení meny euro v oblasti duálneho zobrazovania, ako aj samotný prepočet všetkých údajov v informačnom systéme. Zároveň boli vykonané zmeny v informačných systémoch, ktoré uľahčujú prácu s prevádzkovým systémom počas duálneho zobrazovania.

Spoločná poistná kalkulačka vyvíjaná od minulého roku bola nasadená pre všetky tri poisťovne s možnosťou zjednodušeného upgradu pri zavedení nových produktov, ako aj s rozšíreným množstvom kontrol, ktoré podporia správne dojednanie poistenia, a s implementovaným duálnym zobrazením všetkých peňažných údajov.
V oblasti tlačených dokumentov zasielaných klientom bola preprogramovaná tlač poistiek v poistení osôb, čo umožňuje realizovať túto tlač aj u externých dodávateľov. Tým sa zabezpečila včasná tlač poistiek pre klientov po zavedení poistnej zmluvy do informačného systému poisťovne.
V rámci Manažérskeho informačného systému (MIS) boli rozširované možnosti výberu dát za účelom hlbšej analýzy dnešného portfólia poistných zmlúv, čo umožňuje efektívnejšie riadenie obchodu a skvalitnenie rozhodovacieho procesu. Aj MIS bol upravený na možnosť duálneho zobrazenia všetkých údajov.
Systém SAP R/3, ktorý sa používa na vedenie účtovníctva, správu daní, majetku, investícií, miezd a personalistiky, bol taktiež upravený podľa potrieb duálneho zobrazenia a boli vykonané potrebné prípravné činnosti v súvislosti so zavedením meny euro.
Z dôvodu zvýšených nárokov na hardvér v súvislosti s neustálym rastom spoločnosti, ako aj s potrebou zvýšenej výpočtovej kapacity pri prepočte databázových údajov bola realizovaná výmena produkčných serverov a nákup výkonných diskových polí.

V poslednom kvartáli sa začali práce na inovácii dátovej siete (WAN) a migrácii súčasnej technologickej platformy Frame Relay na progresívnu platformu Ethernet, vyznačujúcej sa vysokým výkonom pri nízkej cene technologických zariadení. Najdôležitejším prínosom je niekoľkonásobné posilnenie prístupových kapacít v rámci pobočkovej siete, ako aj centrálneho pripojenia dátového centra vrátane záložných liniek pri zachovaní doterajších telekomunikačných nákladov.

Prevádzka poistenia

Príprava na novú menu euro

Ťažiskom roku 2008 bolo úspešné zvládnutie prechodu na menu euro. Úlohou úseku prevádzky poistenia bolo v priebehu roka zabezpečiť odborné testovanie, ktoré sa uskutočnilo vo dvoch etapách – 1. duálne zobrazovanie dokumentov a aplikácie, 2. zmena v aplikácii a prepočty na menu euro.

- Pracovníci prevádzky sa podieľali na príprave Vyhlášky NBS v súvislosti s duálnym zobrazovaním.
- Duálne zobrazovanie individuálnej a hromadnej korešpondencie k 7/2008 v tvare SKK/EUR, následne ku koncu roka zmena v tvare EUR/SKK.
- Úprava životných poistiek – duálne zobrazovanie hodnôt v tvare SKK/EUR a následne v tvare EUR/SKK.
- Detailné testovanie aplikácie KoopSQL v súvislosti s duálnym zobrazovaním v tvare SKK/EUR a následne v tvare EUR/SKK.
- Detailné testovanie všetkých procesov, zmien a storien na životných a neživotných poistných zmluvách.
- Testovanie typovania produktov vo všetkých odvetviach poistenia.
- Nasadenie nového typu poistnej kalkulačky pre obchodnú službu a jej testovanie pri všetkých produktoch.
- Testovanie ePIC – systém SLSP (všetky produkty poisťovne KOOPERATIVA, texty k produktom, obrazovky, formuláre dokumentov – Všeobecné poistné podmienky, Zmluvné dojednania, Osobitné poistné podmienky, výpočty, návrhy poistných zmlúv...).
- Euro-rekalkulácie takmer všetkých produktov životného poistenia, otestovanie všetkých rizík, sadzieb a automatických výpočtov na týchto produktoch v aplikácii KoopSQL a poistnej kalkulačke.
- Testovanie Web Portálu a Web Kalkulačky.
- Príprava Metodických pokynov pre pracovníkov prevádzky k duálnemu zobrazovaniu a prechodu na euro.

Prevádzka a metodika v poistení osôb

V oblasti prevádzky a metodiky poistenia osôb boli v roku 2008 realizované viaceré novinky a zmeny v kľúčových produktoch, ako napríklad zavedenie procesu ponuky dynamizácie zmlúv či zautomatizovanie oceňovania zdravotného stavu. Cieľom týchto zmien a noviniek bolo predovšetkým podporiť obchodnú činnosť či zefektívniť a automatizovať prevádzkové procesy. Súviseli s nimi aj úpravy poistiek a príslušnej korešpondencie

Information technologies

In 2008, we have continued in our pursuit of the company strategic goals by intensifying the support of sales activities and internal processes with emphasis on enhancing the quality of the provided services and customer comfort.

As for the IT area of the Vienna Insurance Group companies in Slovakia – KOOPERATIVA, KOMUNÁLNA poisťovňa and KONTINUITA, the joint back-office is in operation. Currently, all three companies utilise the services of one data centre and they use KoopSQL operation system, which is maintained and developed centrally in KOOPERATIVA by a work team.

In relation to the planned changeover to Euro, we have implemented changes in all areas of the company's operations, including software equipment. These works were carried out under the leadership of BlueIT (an IBM subsidiary), which has past experience with introducing the Euro currency in Vienna Insurance Group companies in Austria. All necessary steps specified by the Act on Euro changeover in respect of dual pricing were carried out, as well as the data conversion in the information system. We also implemented changes in the information systems which facilitate working with the operation system during the period of dual pricing.

The common insurance calculator, which was developed in the course of the previous year, was put into operation in all three companies and enables simplified up-grades when introducing new products, an extended number of checks which will support correct insurance negotiation, as well as the implemented dual pricing of all financial data.

In the area of printed documents mailed to clients, the printing of policies in personal insurance was reprogrammed, which enables external suppliers to print these policies. As a consequence, the policies for clients can be printed in due time after they have been entered in the company information system.

In the Management information system (MIS) we have extended the options for data choice in order to enable a more thorough analysis of the current portfolio of insurance policies, which leads to a more effective sales management and an improved decision-making process. The MIS has also been adjusted concerning dual pricing of all data.

System SAP R/3, which is used for accounting, administration of taxation, assets, investments, salaries and wages and HR was also adjusted according to the needs of dual pricing and all necessary preparatory activities in connection with the Euro changeover were also carried out.

Due to the increased hardware demands in connection with the constant company growth and the need of increased computer capacity for the conversion of database data, production servers were replaced and high-performance RAIDs were acquired.

In the last quarter, we launched the innovation of WAN data lines infrastructure and started the migration of the current technological platform Frame Relay to the progressive platform Ethernet, which is characterized by high performance and low costs of technological equipment. The most important benefit is a multiple access capacity enhancement within the branch network as well as the central connection of the data centre including back-up lines, and at the same time, keeping the telecommunications expenses at the same level.

Insurance Administration

Preparations for the new currency euro

In 2008 we mainly focused on the successful Euro changeover. The task of the Insurance Operation Division was to provide for expert testing, which consisted of two phases – 1) dual pricing of documents and application, 2) change in the application and conversion to the Euro.

- The staff members of the Operation Division participated in drafting the Regulation of the National Bank of Slovakia in respect to dual pricing.
- Dual pricing of individual and bulk correspondence as at July 2008 in the form of SKK/EUR, subsequently changed to EUR/SKK at the end of the year.
- Adjustment of life insurance policies – dual pricing in the form of SKK/EUR and subsequently EUR/SKK.
- Detailed testing of the application KoopSQL in respect to dual pricing in the form of SKK/EUR and subsequently EUR/SKK.
- Testing of typing of products in all insurance segments.
- Launch of a new type of insurance calculator for the Sales network and its testing with all products.
- EPIC testing – a system of SLSP (Slovenská sporiteľňa) (all products of KOOPERATIVA, product texts, screens, document forms – General Insurance Terms and Conditions, Contractual Agreements, Special Insurance Terms and Conditions, calculations, applications for insurance, ...).
- Recalculations to Euro of almost all life insurance products, testing of all risks, rates and automatic calculations in respect to these products in the application KoopSQL and insurance calculator.
- Testing of Web Portal and Web Calculator.
- Preparation of Methodical instructions for the staff members of the Operation Division regarding dual pricing and Euro changeover.

Personal insurance operations and methodology

In 2008, several innovations and changes in key products were implemented in the area of personal insurance operations and methodology, e.g. launch of automatic offer of indexation of policies, or automatic assessment of health condition. The purpose of these changes and innovations was to support the sales activities, to automatise the operational processes and make them more effective. In this connection, policies and relevant correspondence were adjusted.

Prevádzka a metodika v neživotnom poistení

V oblasti prevádzky a metodiky neživotného poistenia boli spripomienkované, pretestované a do prevádzkového systému KoopSQL zavedené produkty:

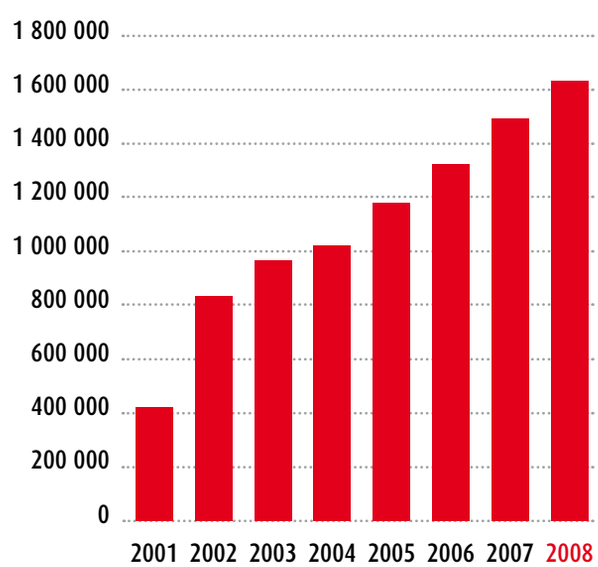
- Bezstarostný domov,
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Taktiež sa realizovalo viacero významných zmien týkajúcich sa predovšetkým podpory obchodnej činnosti, zefektívnenia a automatizácie procesov v prevádzke.
V súvislosti s novou úpravou v zákone č. 297/2008 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov k trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu bol vytvorený „Program vlastnej činnosti zameranej proti legalizácii", s ktorým sa oboznámili pracovníci všetkých spoločností Vienna Insurance Group na Slovensku.

Reorganizácia štruktúry oddelenia prevádzky v agentúrach

Z dôvodu zvyšovania efektivity pracovných činností bola k 30. 9. 2008 zrealizovaná zmena štruktúry organizácie prevádzok v agentúrach a kanceláriách. Pracovníci prevádzky pôsobiaci v kanceláriách príslušných agentúr boli centralizovaní do sídiel agentúr – išlo o 33 pracovníkov. Uvedenou zmenou bolo zabezpečené operatívnejšie riadenie a dôslednejšia organizácia bežných prevádzkových aktivít, kvalitnejší a rýchlejší profesionálny rast a priama kontrola činností pracovníkov. Zároveň sa zamedzilo vytváraniu duplicitných archívov v rámci jednej agentúry. Reorganizácia prevádzky mala v konečnom dôsledku pozitívny vplyv aj na natypovanie dojednaných návrhov poistných zmlúv do 24 hodín od prevzatia poisťovňou a včasnú likvidáciu poistných udalostí.

Vývoj stavu kmeňa PZ za obdobie 2001 – 2008 (v ks)



Finančné umiestnenie

Finančné aktíva a aktíva kryjúce rezervy

Finančné aktíva v roku 2008 narástli o 20 % a prekročili hranicu 23 mld. Sk. Najvyšší medziročný prírastok spomedzi finančných aktív zaznamenali investície do dcérskych spoločností a cenné papiere. Dcérske spoločnosti narástli o približne 246 mil. Sk a cenné papiere sa zvýšili o približne 2,1 mld. Sk a presiahli úroveň 18 mld. Sk.
Alokácia aktív medzi jednotlivé kategórie finančného umiestnenia zostáva aj v roku 2008 zachovaná s najväčším podielom v kategórii cenné papiere. Termínované vklady medziročne stúpli a predstavujú aj naďalej vysoký podiel na finančnom umiestnení. Nehnuteľnosti medziročne narástli o novú budovu v Bratislave na Hlavnom námestí.

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Začiatok finančnej krízy v roku 2008 mal vplyv na dosiahnuté výnosy. Z cenných papierov boli výnosy vo výške takmer 97 mil. Sk. Investície v dcérskych spoločnostiach priniesli v roku 2008 výnosy na úrovni 55 mil. Sk. Aktívnym riadením likvidných prostriedkov spoločnosť v minulom roku zaznamenala výnosy z termínovaných vkladov v bankách v objeme 36 mil. Sk. Výnosy celkom predstavovali v roku 2008 142 mil. Sk.

Non-life insurance operations and methodology

In the area of non-life insurance operations and methodology, the following products were reviewed, tested and implemented in the operational system KoopSQL:

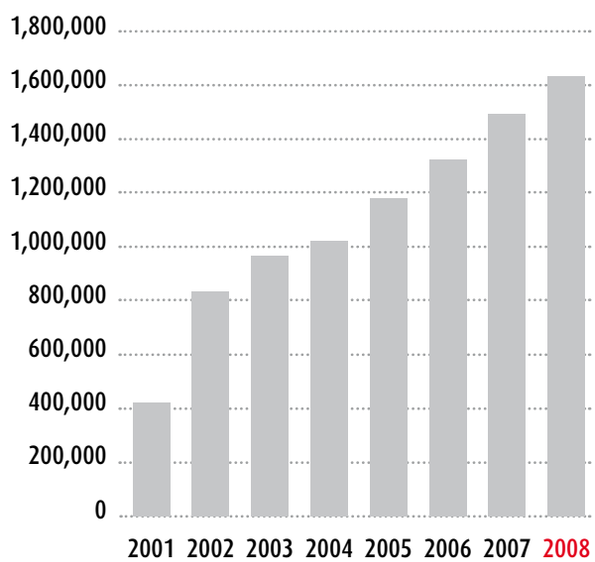
- Worriless home
- MTPL insurance

Several significant changes related mainly to the support of sales activities, efficiency increases and automation of operational processes have been implemented.
In connection with the new amendment of the Act No. 297/2008 Coll. on protection against legalization of incomes from criminal activities and on protection against financing terrorism, the "Programme of own activity against legalization" was launched and the employees of all companies of Vienna Insurance Group in Slovakia acquainted themselves with this programme.

Reorganization of the structure of the Operation Divisions in the Agencies

In order to increase the efficiency of work activities, a change of the organizational structure of the Operation Divisions in the Agencies was implemented as of September 30, 2008. The employees of the Operation Divisions in the offices of the relevant Agencies were centralized in the domiciles of the Agencies – altogether 33 employees. The aforementioned change led to a more operative management and more consistent organization of routine operational processes, higher quality and quicker career progress and direct control of the employees' activities. At the same time, we avoided the creation of duplicate archives within one Agency.
As a result, the reorganization of Operation Divisions had a positive impact on typing of the agreed applications for insurance within 24 hours after the insurance company has received them and also on timely claims processing.

Development of the insurance contracts portfolio 2001 – 2008 (in pcs.)



Financial allocation

Financial assets and assets covering the provisions

In 2008, financial assets rose by 20 per cent and exceeded the amount of SKK 23 billion. The biggest increase on the year earlier among financial assets was registered by investments into equity shares and securities. Investments into equity shares rose by approximately SKK 246 million and securities increased by approximately SKK 2.1 billion and exceeded the amount of SKK 18 billion.
The allocation of assets to various categories remained unchanged also in 2008, with the biggest share represented by securities. Time deposits rose compared with the last year and continue to make up a great deal of financial allocation. Real estate registered a year-on-year increase thanks to a new building in Bratislava, at Hlavné námestie.

Revenues from financial assets and assets covering the provisions

The beginning of the financial crisis in 2008 influenced the generated revenues. The revenues generated from long-term bonds amounted to SKK 97 million. Investments into equity shares brought revenues of SKK 55 million in 2008. Due to an active management of the available means, the company registered revenues from time deposits at banks last year amounting to SKK 36 million. In 2008, total revenues represented SKK 142 million.

Rozdelenie zisku

	rok 2007 (v Sk)	rok 2008 (v Sk)
Bilančný zisk	1 035 075 780,11	505 364 286,69
Daň z príjmu právnických osôb splatná	259 848 251,00	215 927 204,00
Daň z príjmu odložená pohľadávka	184 736 405,19	33 998 171,78
Disponibilný zisk	959 963 934,30	255 438 911,91

Rozdelenie disponibilného zisku	959 963 934,30	255 438 911,91
Prídel do zákonného rezervného fondu	20 703 728,27	0,00
Prevod do rezervného fondu		
Tantiémy členom štatutárnych orgánov	0,00	0,00
Dividendy	0,00	0,00
Nerozdelený zisk	939 260 206,03	255 438 911,91

Strategické zámery rozvoja firmy

Vienna Insurance Group Slovensko sa pod vedením poisťovne KOOPERATIVA chce stať najlepšou a najúspešnejšou poisťovacou skupinou na slovenskom poistnom trhu, a to s výraznou partnerskou účasťou svojich dcérskych spoločností.
K strategickým cieľom patrí dosiahnutie hospodárskeho výsledku spoločnosti pre naplnenie záujmov akcionárov a z neho vyplývajúca tvorba zdrojov pre ďalší rozvoj a inováciu služieb pre klientov.
Expanzívny a dynamicky rast obchodnej činnosti s pokračujúcim trendom zvyšovania trhového podielu vo všetkých poistných odvetviach zabezpečí rozširovanie poistného kmeňa, a to najmä prostredníctvom životného poistenia a poistenia majetku občanov.
Výzvou na napredovanie a splnenie náročných cieľov je aj skutočnosť, že KOOPERATIVA získala v hodnotení ekonomického týždenníka TREND za posledných 7 rokov po šiestykrát titul Poisťovňa roka.

Strategické zámery vyplývajú z celkovej filozofie a poslania našej spoločnosti:
- poskytovať neprekonateľný štandard poistení tak, aby voľba poisťovne KOOPERATIVA bola u klienta vždy na 1. mieste,
- ďalšie zvyšovanie trhového podielu spoločnosti so zámerom napredovať na ceste stať sa vedúcou spoločnosťou na slovenskom poistnom trhu,
- zabezpečenie stabilného kontinuálneho rastu,
- nepretržite zvyšovať produktivitu smerujúcu k zvyšovaniu zdrojov spoločnosti a ich výkonnosti,
- dosahovať rastúci objem zisku a s tým súvisiace zvyšovanie efektivity,
- poskytovať vysoko kvalitné služby a dobrú protihodnotu,
- vynikať v predvídaní a rýchlej reakcii na požiadavky zákazníka a akcie konkurencie,
- poskytovať špičkovú kvalitu a rýchly servis v likvidácii poistných udalostí a v prevádzkovej správe poistení – proklientska orientácia všetkých zamestnancov,
- rozvíjať spoluprácu so strategickým partnerom – Slovenskou sporiteľňou,
- rozvíjať ľudské zdroje v podmienkach zmodernizovanej podnikovej kultúry zameranej na permanentne učiacu sa spoločnosť a stať sa preferovaným zamestnávateľom, ktorý dokáže zabezpečiť vynikajúce pracovné podmienky a osobný a kariérny rast pre svojich pracovníkov,
- posilňovať sociálnu zodpovednosť voči verejnosti a sociálne odkázaným spoluobčanom.

Ako líder skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku musí KOOPERATIVA spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami pracovať tak, aby výsledky neboli len víťazstvom nad priemerom, ale aby zástupcovia koncernu udávali tempo celému poistnému trhu Slovenska. Je potrebné posilňovať skupinové vnímanie zodpovednosti voči koncernu s cieľom byť spolu najlepší!

Obchodné ciele pre rok 2009

Obchodné ciele spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na rok 2009 zohľadňujú dlhodobé strategické zámery firmy a boli stanovené na základe trhovej analýzy:
- navýšenie trhového podielu nad úroveň 22 %,
- celkový nárast predpísaného poistného vo výške 8,5 % pri zachovaní tendencie kontinuálneho rastu,
- v neživotnom poistení očakávame nárast v predaji poistenia majetku občanov,
- v životnom poistení spoločnosť plánuje nárast vo výške 14,7 %.

Profit distribution

	2007 (in SKK)	2008 (in SKK)
Balance sheet profit	1,035,075,780.11	505,364,286.69
Corporate income tax due	259,848,251.00	215,927,204.00
Income tax deferred	184,736,405.19	33,998,171.78
Available profit	959,963,934.30	255,438,911.91

Available profit distribution	959,963,934.30	255,438,911.91
Allocation to the statutory reserve	20,703,728.27	0.00
Allocation to reserve fund		
Royalties for members of statutory bodies	0.00	0.00
Dividends	0.00	0.00
Retained profit	939,260,206.03	255,438,911.91

Strategic intentions in terms of the company's development

Vienna Insurance Group Slovakia lead by KOOPERATIVA aims to become the best and most successful insurance group on the Slovak insurance market together with the partnership participation of its subsidiaries.
One of the strategic goals is continuous economic result growth of the company necessary for satisfying the shareholders' interests and creating resources for further development and update of customer services.
Dynamic and expansive growth of business activity together with continuing increase of the market share in all lines of business will ensure the expansion of the portfolio of policies, especially through life insurance and property insurance for private customers.
A challenge for further progress and fulfillment of the demanding goals is also the fact that KOOPERATIVA has received the award "Insurer of the Year" awarded by the economic weekly magazine TREND for the sixth time in the last seven years.

The strategic objectives of the company arise from its overall philosophy and mission:
- to provide an unbeatable insurance standard so that KOOPERATIVA is the first choice for clients,
- further increase of the company's market share with the intention to become the leader on the Slovak insurance market,
- ensuring a stable continuous growth,
- continuous improving of productivity leading to an increase in the company's resources and their efficiency,
- increasing profits and the related efficiency increase,
- providing high-quality services and a good value,
- ability to predict and react flexibly to the demands of the clients and the competitors' campaigns,
- providing a high-quality and fast service in claims settlement and insurance administration – customer-orientation of all employees,
- development of the cooperation with our strategic partner – Slovenská sporiteľňa,
- continuous development of human resources in the environment of a modernized corporate culture, targeted at a permanently learning company in order to become the preferred employer who is capable of assuring excellent working conditions, personal and professional growth for its employees,
- strengthening social responsibility towards general public and socially weak citizens.

KOOPERATIVA, as the leader of Vienna Insurance Group Slovakia, together with its subsidiaries has set the goal to work in such a way that the results are not only above the average, but also the group representatives set the pace for the whole insurance market in Slovakia. Focusing on our objective to be the best together, it is necessary to strengthen the group awareness of its responsibility towards the concern!

Business goals for 2009

The business goals of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. for the year 2009 take into account the long-term strategic goals of the company. They were specified on the basis of the market analysis:
- market share increase to more than 22 per cent,
- overall growth of the written premiums of 8.5 per cent while keeping up the trend of continuous growth,
- in non-life insurance we expect a sales increase in property insurance for private customers
- in life insurance the company plans an increase of 14.7 per cent.

Konkrétne vyjadrenie realizácie týchto zámerov je obsiahnuté vo dvoch dôležitých údajoch. V pláne obchodnej činnosti chce spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dosiahnuť predpísané poistné vo výške 500 mil. eur a z toho vytvoriť v hospodárskom pláne zisk 21,6 mil. eur, čím by bolo zabezpečené dosiahnutie rentability kapitálu nad hladinou 20 %.

Spoločnosť v médiách

Vienna Insurance Group v SR s poistným za 161,3 mil. eur

[www.eTrend.sk 26/05/2008]
Slovenské poisťovne patriace do rakúskeho koncernu Vienna Insurance Group, a to KOOPERATIVA, Komunálna poisťovňa a Kontinuita, dosiahli v prvom štvrťroku tohto roka celkové zúčtované poistné vo výške 161,3 mil. eur, čo je viac ako 5 mld. Sk. V medziročnom porovnaní to predstavuje nárast o 14,1 %. Z celkového objemu poistného tvorilo neživotné poistenie 105,2 mil. eur s medziročným rastom o 3,1 %. V oblasti životného poistenia skupina rástla medziročne o 42,6 % na 56,1 mil. eur. Slovenské poisťovne v skupine Vienna Insurance Group vygenerovali v štvrťročnom období zisk pred zdanením 10,8 mil. eur, čo je zhruba 334,5 mil. Sk, pri medziročnom náraste o 8 %.
Celý koncern Vienna Insurance Group dosiahol v prvom štvrťroku tohto roka zúčtované konsolidované poistné bez ostatných poisťovacích podielov v celkovej výške 2,31 mld. eur, čo v porovnaní s prvým štvrťrokom minulého roka znamená nárast o 14,5 %. Hrubý konsolidovaný zisk koncernu sa zvýšil medziročne o 23,9 % na 124,9 mil. eur.

Sporiteľňa predáva poisťovňu

[HN 28/03/2008]
Najväčšia rakúska banka Erste Bank predáva svoju poisťovňu Versicherung, vrátane dcérskych poisťovní v strednej a vo východnej Európe. Novým majiteľom sa stane poisťovacia skupina Vienna Insurance Group (VIG). Práve KOOPERATIVA, ktorá je dcérskou spoločnosťou VIG, prevezme klientov Poisťovne SLSP. VIG na Slovensku vlastní ešte ďalšie dve poisťovne: Kontinuitu a Komunálnu poisťovňu. Podiel dcérskych spoločností skupiny VIG na slovenskom poisťovacom trhu je 29 percent. Po akvizícii prekročí 30 percent a bude dýchať na krk lídrovi odvetvia Allianz – Slovenskej poisťovni.

Matka je s poisťovňou spokojná

[HN 22/08/2008]
Koncernu Vienna Insurance Group na Slovensku rastú zisky. Poisťovací koncern Vienna Insurance Group (VIG) zaznamenal na Slovensku prostredníctvom svojich troch dcérskych spoločností za prvý polrok 2008 medziročný nárast poistného o 22,1 percenta. KOOPERATIVA, Kontinuita a Komunálna poisťovňa vybrali na poistnom ku koncu júna 297,52 milióna eur. Ambíciou je, aby sa KOOPERATIVA stala jednotkou na trhu. „Verím, že kolegovia to zvládnu za dva, tri roky," vyhlásil generálny riaditeľ VIG Günter Geyer.

Odmena jednotke za vytrvalosť

[Trend 13/11/2008]
Na prvých dvoch miestach aktuálneho hodnotenia podnikateľsky najúspešnejších poisťovní sa oproti vlaňajšku nič nezmenilo. Očakávaný tvrdý súboj o prvenstvo sa ani tentoraz nekonal. Najväčší domáci poisťovateľ Allianz – Slovenská poisťovňa (ASP) síce kraľuje v tvorbe zisku, no stále nedokázal zvrátiť trend poklesu trhového podielu. Na vytúžený titul teda opäť nedosiahol. Poisťovňou roka 2008 sa opäť stala poisťovňa KOOPERATIVA, ktorá ani minulý rok nezaváhala a pokračovala v agresívnom raste. Cenu TRENDU si odnáša už šiestykrát. V jej prípade už možno hovoriť aj o cene za vytrvalosť, za ktorou stojí ohromná a stále nenaplnená ambícia stať sa slovenskou jednotkou na domácom poistnom trhu.

Ples úspešných

[Trend 14/02/2008]
V bratislavskej Redute sa na na 5. reprezentačnom plese zabávali zamestnanci a hostia poisťovne KOOPERATIVA, ktorá sa už päťkrát umiestnila v rebríčku týždenníka TREND ako najúspešnejšia poisťovňa roka. O zábavu sa postarali rovnako úspešní umelci – Miroslav Dvorský, ktorý na druhý deň letel na predstavenie do milánskej La Scally, Sisa Sklovská, Peter Marcin, skupina Desmod aj niekoľkonásobná zlatá slávica Lucie Bílá. O polnoci vyšli plesové noviny, ktoré priniesli to najlepšie z histórie poisťovne za uplynulých päť rokov. Ako každý rok, aj tentoraz mali plesajúci možnosť súťažiť v karaoke show o titul Superstar Kooperativa, ktorej osobne zablahoželala Lucie Bílá.

Svetový úspech reklamy „Kamionisti"

[Medialne.sk 19/06/2008]
Agentúra MUW Saatchi & Saatchi je na shortliste reklamného festivalu Cannes Lions. So spotom „Kamionisti", ktorý vytvorila pre poisťovňu KOOPERATIVA, uspela v kategórii Film Lions. Absolútni víťazi tejto kategórie budú známi v sobotu.
Spot so zaspávajúcimi kamionistami je prvým úspechom Slovenska na svetovom reklamnom festivale v Cannes. Nominovaná reklama paradoxne ešte koncom minulého roka vzbudila na Slovensku vlnu kritiky. Protestovalo proti nej združenie cestných prepravcov SR ČESMAD Slovakia. Spot, ktorý so zveličením paroduje šoférov nákladných áut, kritizovali prepravcovia za to, že „hrubým a nevkusným spôsobom prezentuje imidž vodičov kamiónovej dopravy a znevažuje ich vysoko náročnú a zodpovednú profesiu."

Hodina deťom – pomoc pristane podporeným organizáciám

[www.FitServer.sk 04/06/2008]
Nadácia pre deti Slovenska 3. júna ukončila plavbu 9. ročníkom Hodiny deťom na tlačovej konferencii na lodi „Loď – Divadlo v podpalubí". Vďaka tisícom darcov Hodina deťom spolu s maskotom Hugom rozdelila sumu 9 328 234 Sk medzi 110 kvalitných projektov, ktoré pomôžu zdravotne a sociálne znevýhodneným deťom vo všetkých regiónoch Slovenska. Počas konferencie, ktorou sprevádzala Jarka Hargašová, prezentovali svoje aktivity v oblasti prevencie detského násilia združenie LEUSTACH z Nitry a Centrum komunitného rozvoja Bratislava – organizácie podporené Hodinou deťom v minulom roku. Grantový program Hodina deťom už štyri roky finančne podporuje spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

A manifestation of the implementation of those intentions is particularly expressed by two important indications. KOOPERATIVA, a.s. poisťovňa Vienna Insurance Group plans to achieve written premiums totaling EUR 500 million in the plan of business activities and out of that wants to produce a profit of EUR 21.6 million based on the business plan, which would assure a return on equity of more than 20 per cent.

Company in mass media

Vienna Insurance Group Slovakia with premiums of EUR 161.3 m

[www.eTrend.sk 26/05/2008]
Slovak insurance companies of the Austrian Vienna Insurance Group i. e. KOOPERATIVA, Komunálna poisťovňa and Kontinuita reached total written premiums of EUR 161.3 m for the first quarter, which represents over SKK 5 billion. Compared to the year earlier they grew with 14.1 per cent. Out of it EUR 105.2 m were attained in non-life insurance with a 3.1 per cent growth on last year. In life insurance the Group grew with 42.6 per cent to EUR 56.1 m on last year. In a quarter year the Slovak members of Vienna Insurance Group have generated a gross profit of EUR 10.8 m, representing round SKK 334.5 m and an 8 per cent growth on last year.
The whole Vienna Insurance Group registered total consolidated written premiums excluding other equity shares of EUR 2.31 billion in the first quarter and thus a 14.5 per cent growth on the first quarter 2007. The total consolidated profit of the Group before taxes went up by 23.9 per cent to EUR 124.9 m on the year earlier.

Sporiteľňa sells its insurance company

[HN 28/03/2008]
Erste Bank, the biggest Austrian bank, sells its Versicherung including the subsidiaries in CEE countries. The new owner shall be Vienna Insurance Group (VIG). The clients of Poisťovňa SLSP shall be taken over by KOOPERATIVA, the subsidiary of VIG. VIG has two more insurance companies in Slovakia: Kontinuita and Komunálna poisťovňa. Altogether the three VIG companies represent a market share of 29 per cent in Slovakia. After the acquisition, it shall exceed 30 per cent and will be catching up with the leader of the industry, Allianz – Slovenská poisťovna.

Parent insurer satisfied with the subsidiary

[HN 22/08/2008]
The profits of Vienna Insurance Group Slovakia are on ascent. Vienna Insurance Group (VIG) registered a 22.1 per cent premium growth for the first half year 2008 on last year through its three subsidiaries in Slovakia. KOOPERATIVA, Kontinuita and Komunálna poisťovňa collected premiums of EUR 297.52 m as per end of June. The ambition of KOOPERATIVA is to become the market leader. 'I believe the colleagues will make it in two or three years,' claimed Günter Geyer, VIG CEO.

Reward for the number one for endurance

[Trend 13/11/2008]
Compared to last year, the first two most successful insurance companies retained their positions. The awaited hard fight for the first place did not take place this year either. Although the biggest nationwide insurer, Allianz – Slovenská poisťovňa (ASP) is the king in profit generation, it still did not manage to reverse the tendency of market share descend. Thus it did not reach the much sought title again. Over again, KOOPERATIVA was named the Insurer of the Year 2008 as it did not balance and pursued the aggressive growth. It is the sixth time that it leaves with a TREND award in the pocket. In this case we may say it is a price for the great ambition of taking over the insurance market leadership in Slovakia that has not come true yet and that underlies the endurance.

Ball of the successful

[Trend 14/02/2008]
The Bratislava Reduta saw the 5th ball of the employees and guests of KOOPERATIVA, the fivefold Insurer of the Year according to the weekly magazine TREND. The entertainment was ensured by no less successful artists – Miroslav Dvorský, who left for a performance in the Milan La Scalla next day, Sisa Sklovská, Peter Marcin, Desmod band, as well as the multiple Zlatý slávik award holder Lucie Bílá. At midnight, a ball paper was released and brought the best from the history of the insurance company for the past five years. As usually, the guests had a chance to compete in the karaoke show 'Kooperativa Superstar'. The winner was congratulated by Lucie Bílá in person.

'Truck' advert worldwide success

[Medialne.sk 19/06/2008]
The MUW Saatchi & Saatchi agency is on the shortlist of the ad festival Cannes Lions. The 'Truck' spot created on behalf of KOOPERATIVA poisťovňa succeeded in the Film Lions category. Absolute winners of the category will be announced on Saturday. The spot with truck drivers falling asleep is the first success of Slovakia in the world Cannes advertisement festival. Controversially, the nominated ad raised a wave of critics in Slovakia at the end of last year. The ČESMAD Slovakia association of road transport operators protested against it. They criticised the spot parodying truck drivers with exaggeration for 'presenting the image of truck drivers in a rude and inelegant way and profaning their highly demanding and responsible profession'.

One hour to children – help fits the supported organisations

[www.FitServer.sk 04/06/2008]
The Foundation of Slovak children closed the 9th year of 'One hour to children' with a cruise on 3rd June, being the stage of the press conference named 'Ship – Theatre in the under deck'. Thanks to thousands of donors, the 'One hour to children' together with the mascot 'Hugo' gave away SKK 9 328 234 to 110 high-quality projects helping physically and socially handicapped children all over Slovakia. During the conference, moderated by Jarka Hargašová, the activities for prevention of child violence of the LEUSTACH Nitra Association and the Centre of Community Development Bratislava were presented – organizations supported by 'One hour to children' last year. The grant programme 'One hour to children' has been co-financed by KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group for four years.

Každý horizont, ktorý dosiahneme, nám otvára ďalší cieľ.

Every horizon that we reach is a door to the next target.

Správa dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Dozorná rada dostala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2008 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2008, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2008 a výročnú správu spoločnosti za rok 2008, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2008 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2008, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2008, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2008.

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

V roku 2008 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, jedno mimoriadne valné zhromaždenie a päť zasadnutí dozornej rady.

Dozorná rada ďalej oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2008 bola overená audítorom PriceWaterhouseCoopers, že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov patrí do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, valné zhromaždenie zo dňa 26. 6. 1998 splnomocnilo dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.
V obchodnom roku 2008 dozorná rada spoločnosti udelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2009

Dr. Günter Geyer
predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

The Supervisory Board has received the regular individual financial statement as of December 31, 2008 from the Managing Board, including annexes, the proposal for profit distribution for the business year 2008, report of the Managing Board on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2008 and the annual report for the year 2008. The Supervisory Board has examined and reviewed these papers with diligence.

As a result of this inspection, the Supervisory Board unanimously agreed to approve the regular individual financial statement as of December 31, 2008 including annexes, the proposal for profit distribution for the business year 2008, report on economic results, business activities and company's assets as of December 31, 2008, as well as the annual report for the year 2008.

The Supervisory Board informs further that it used the chance whether as a whole or case-by-case to supervise the activities of the Managing Board via its Chairman or Deputy Chairman. With this aim, repeated discussions with the members of the Managing Board took place. Based on accounting books and papers, the members of the Managing Board provided exhausting explanations regarding management of the sales issues of the company.

In 2008, one ordinary Shareholder's meeting, one extraordinary Shareholder's meeting and five meetings of the Supervisory Board were held.

Furthermore, the Supervisory Board announces the Shareholder's meeting that the regular individual financial statement as of December 31, 2008 has been audited by PriceWaterhouseCoopers and that the Supervisory Board obtained the auditor's reports, reviewed them and discussed them and that these reports do not constitute a reason for objections. The Supervisory Board declares hereby that it has nothing to append to the auditor's report.

In addition, the Supervisory Board informs that according to § 18, clause 3), section m) of the Articles of Association, the Shareholder's meeting is authorized to approve contracts as per § 196a of the Commercial Code. In order to provide a functional procedure, the Shareholder's meeting held on June 26, 1998 empowered the Supervisory Board to give consent for taking out contracts as per § 196a of the Commercial Code.
In the business year 2008, the Supervisory Board granted a permission to take out contracts as per § 196a of the Commercial Code.

Vienna, March 2009

Dr. Günter Geyer
Chairman of the Supervisory Board

Správa audítora

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

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

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť") k 31. decembru 2008, ku ktorej sme dňa 27.3.2009 vydali správu auditora bez výhrad, ktorá je súčasťou tejto výročnej správy.

V zmysle Zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve sme tiež overili či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva, a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2008, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

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

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva, a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2008, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161
Bratislava, 15. mája 2009

Slovenská komora audítorov SKAU Č.licencie 161 PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

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

Auditor's report

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

Report on Verifying Consistency of the Annual Report with the Financial Statements,

as required by § 23 of Act No. 540/2007 Coll.
(Addendum to the Auditor's Report)

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

We have audited the accompanying financial statements of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") at 31 December 2008, on which we issued an unqualified Auditor's Report on 27 March 2009 which is included in the annual report.

In accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended, we also verified whether accounting information included in the Company's annual report at 31 December 2008 is consistent with the audited financial statements referred to above.

Statutory Body's Responsibility for the Annual Report

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

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

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

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

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

Opinion

In our opinion, the accounting information presented in the Company's annual report prepared for the year ended on 31 December 2008 is consistent, in all material respects, with the audited financial statements referred to above.

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

Ing. Eva Hupková
SKAU licence No. 672

Bratislava, 15 May 2009

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 161
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť") zostavenej k 31. decembru 2008, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť auditora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2008, výsledok jej hospodárenia a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej Únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 2.1.

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

Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 161
PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.

27. marca 2009

The company's ID (IČO) No. 36739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group Company ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2008, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group Company as of 31 December 2008, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and with the Commission 's interpretation as described in Note 2.1.

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

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 161
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Ing. Eva Hupková
SKAU licence No.: 672

27 March 2009

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

Vaše malé víťazstvá sú naším veľkým cieľom.

Your small victories are our big goals.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2008

(Všetky údaje sú v miliónoch slovenských korún, ak nie je uvedené inak.)

Individuálna súvaha

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru 2008	2007
Hmotný majetok	5	689	670
Investície do nehnuteľností	6	246	–
Nehmotný majetok	7	57	61
Investície v dcérskych spoločnostiach	8	1 584	1 337
Finančné aktíva			
Majetkové cenné papiere:			
– určené na predaj	10	1 137	669
– oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	10	290	349
Dlhové cenné papiere:			
– držané do splatnosti	10	5 963	6 493
– určené na predaj	10	8 257	8 435
– oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	10	586	427
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	11	3 545	1 704
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	12	478	512
Zmluvy o zaistení	9, 17	3 308	3 681
Odložená daňová pohľadávka	20	218	166
Pohľadávky z dane z príjmu		38	–
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	2 710	1 268
Ostatné aktíva	14	94	108
Aktíva celkom		**29 200**	**25 880**
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	15	1 500	1 500
Emisné ážio		178	178
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	16	-164	222
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	16	4 508	3 003
Vlastné imanie celkom		**6 022**	**4 903**
ZÁVÄZKY			
Poistné zmluvy	17	19 927	17 455
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	2 804	2 681
Derivátové finančné nástroje	10	55	14
Pôžičky	19	377	731
Rezervy	21	15	19
Záväzky z dane z príjmu		–	77
Záväzky celkom		**23 178**	**20 977**
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		**29 200**	**25 880**

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 25. marca 2009.

Ing. Juraj Lelkes
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Gerhard Ernst
podpredseda predstavenstva
a námestník generálneho riaditeľa

Separate financial statements at 31 December 2008

(All amounts are in millions of Slovak crowns, unless stated otherwise.)

Separate Balance Sheet

ASSETS	Note	At 31 December 2008	2007
Property, plant and equipment	5	689	670
Investment property	6	246	–
Intangible assets	7	57	61
Investments in subsidiaries	8	1,584	1,337
Financial assets			
Equity securities:			
– available for sale	10	1,137	669
– at fair value through profit or loss	10	290	349
Debt securities:			
– held to maturity	10	5,963	6,493
– available for sale	10	8,257	8,435
– at fair value through profit or loss	10	586	427
Loans and receivables, including receivables from insurance	11	3,545	1,704
Deferred acquisition cost	12	478	512
Reinsurance contracts	9,17	3,308	3,681
Deferred tax asset	20	218	166
Corporate income tax receivables		38	–
Cash and cash equivalents	13	2,710	1,268
Cash and cash equivalents	14	94	108
Total assets		**29,200**	**25,880**
EQUITY			
Share capital	15	1,500	1,500
Share premium		178	178
Legal reserve fund and other reserves	16	(164)	222
Retained earnings	16	4,508	3,003
Total equity		**6,022**	**4,903**
LIABILITIES			
Insurance contracts	17	19,927	17,455
Trade and other payables	18	2,804	2,681
Derivative financial instruments	10	55	14
Borrowings	19	377	731
Provisions	21	15	19
Corporate income tax liabilities		–	77
Total liabilities		**23,178**	**20,977**
Total equity and liabilities		**29,200**	**25,880**

The Board of Directors approved these financial statements for publishing on 25 March 2009.

Ing. Juraj Lelkes
Chairman of the Board of Directors
and General Director

Gerhard Ernst
Deputy Chairman
of the Board of Directors
and Deputy General Director

Individuálny výkaz ziskov a strát

	Poznámka	2008	2007
Hrubé predpísané poistné	22	13 889	12 652
Rezerva na poistné budúcich období	22	-77	-188
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	22	-2 684	-3 389
Podiel zaisťovateľa na rezerve na poistné budúcich období	22	-138	10
Čisté predpísané poistné		**10 990**	**9 085**
Výnosy z finančných investícií	23	722	690
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	23	54	74
Čisté realizované straty z finančných investícií	24	1	43
Čistá strata z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a opravné položky k finančným investíciám	24	-597	-24
Reálna hodnota vložených derivátov		-40	-14
Zaistné provízie		770	1 043
Ostatné prevádzkové výnosy	25	217	82
Čisté výnosy		**12 117**	**10 979**
Poistné plnenia v životnom poistení		-4 494	-3 510
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		92	107
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-5 374	-5 282
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		1 507	2 203
Čisté poistné úžitky a plnenia	26	**-8 269**	**-6 482**
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	27, 28	-2 049	-2 040
Náklady na marketing a administratívne náklady	27, 28	-743	-767
Ostatné prevádzkové náklady	27, 28	-551	-655
Náklady		**-11 612**	**-9 944**
Zisk pred zdanením		**505**	**1 035**
Daň z príjmu	30	-250	-75
Zisk po zdanení		**255**	**960**

Separate Income Statement

	Note	2008	2007
Gross written premium	22	13,889	12,652
Unearned premium reserve	22	(77)	(188)
Written premium ceded to reinsurers	22	(2,684)	(3,389)
Reinsurer's share in the unearned premium reserve	22	(138)	10
Net written premium		**10,990**	**9,085**
Investment income	23	722	690
Income from investments in subsidiaries	23	54	74
Net realized gains on investments	24	1	43
Net losses from revaluation financial assets stated at fair value through profit or loss to fair value and impairment of investments	24	(597)	(24)
Fair value of embedded derivatives		(40)	(14)
Reinsurance commissions		770	1,043
Other operating income	25	217	82
Net income		**12,117**	**10,979**
Insurance benefits		(4,494)	(3,510)
Insurance benefits ceded to reinsurers		92	107
Insurance claims and claims handing costs		(5,374)	(5,282)
Insurance claims and loss adjustment expenses ceded to reinsurers		1,507	2,203
Net insurance benefits and claims	**26**	**(8,269)**	**(6,482)**
Cost of insurance and investment contracts	27, 28	(2,049)	(2,040)
Marketing and administrative costs	27, 28	(743)	(767)
Other operating expenses	27, 28	(551)	(655)
Expenses		**(11,612)**	**(9,944)**
Profit before tax		**505**	**1,035**
Corporate income tax	30	(250)	(75)
Profit after tax		**255**	**960**

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2007		**1 500**	**178**	**216**	**10**	**2 109**	**4 013**
Strata z precenenia CP určených na predaj	16	–	–	–	-70	–	-70
Zisk po zdanení		–	–	–	–	960	960
Celkové zaúčtované výnosy bežného účtovného obdobia		**–**	**–**	**–**	**-70**	**960**	**890**
Prídel do zákonného rezervného fondu		–	–	66	–	-66	–
		–	–	**66**	–	**-66**	–
Stav k 31. decembru 2007		**1 500**	**178**	**282**	**-60**	**3 003**	**4 903**
Strata z precenenia CP určených na predaj	16	–	–	–	-689	–	-689
CP určené na predaj – reklasifikácia	10, 11	–	–	–	282	–	282
Zisk po zdanení		–	–	–	–	255	255
Celkové zaúčtované výnosy bežného účtovného obdobia		**–**	**–**	**–**	**-407**	**255**	**-152**
Prídel do zákonného rezervného fondu	16	–	–	21	–	-21	–
Vklad do vlastného imania	16	–	–	–	–	1 271	–
		–	**–**	**21**	**–**	**1 250**	**1 271**
Stav k 31. decembru 2008		**1 500**	**178**	**303**	**-467**	**4 508**	**6 022**

Individuálny výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**31**	**952**	**-132**
Zaplatené úroky		-24	-27
Prijaté úroky		7	8
Prijaté dividendy		55	13
Zaplatená daň		-331	-113
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**659**	**-251**
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného majetku	5	-36	-35
Nákup nehmotného majetku	7	-27	-30
Zvýšenie základného imania dcérskej spoločnosti	8	-100	-40
Peňažný vklad do dcérskej spoločnosti	8	-302	–
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**-465**	**-105**
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vklad do vlastného imania	16	1 271	–
Prijaté úvery		–	29
Splátky úverov		-23	-23
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		**1 248**	**6**
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		1 442	-350
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		1 268	1 618
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	**13**	**2 710**	**1 268**

Separate Statement of Changes in Equity

	Note	Share capital	Share premium	Legal reserve fund and other reserves	Revaluation differences from securities available for sale	Profit/(loss) from previous accounting periods and of the current year	Total equity
At 1 January 2007		**1,000**	**178**	**216**	**10**	**2,109**	**4,013**
Revaluation loss from securities available for sale	16	–	–	–	(70)	–	(70)
Profit after taxes		–	–	–	–	960	960
Total recognized income for the current year		–	–	–	**(70)**	**960**	**890**
Appropriation to the legal reserve fund		–	–	66	–	(66)	–
		–	**–**	**66**	**–**	**(66)**	**–**
At 31 December 2007		**1,500**	**178**	**282**	**(60)**	**3,003**	**4,903**
Revaluation loss from securities available for sale	16	–	–	–	(689)	–	(689)
Securities available for sale – reclassification	10, 11	–	–	–	282	–	282
Profit after taxes		–	–	–	–	255	255
Total recognized income for the current year		–	–	–	**(407)**	**255**	**(152)**
Appropriation to the legal reserve fund	16	–	–	21	–	(21)	–
Contribution to equity	16	–	–	–	–	1,271	–
		–	**–**	**21**	**–**	**1,250**	**1,271**
At 31 December 2008		**1,500**	**178**	**303**	**(467)**	**4,508**	**6,022**

Separate Cash Flow Statement

	Note	2008	2007
Cash flows from operating activities	31	952	(132)
Interest paid		(24)	(27)
Interest received		7	8
Dividends received		55	13
Corporate income tax paid		(331)	(113)
Net cash from operating activities		**(659)**	**(251)**
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment	5	(36)	(35)
Purchase of intangible assets	7	(27)	(30)
Share capital increase in a subsidiary	8	(100)	(40)
Cash contribution to a subsidiary	8	(302)	–
Net cash used in investing activities		**(465)**	**(105)**
Cash flows from financing activities			
Contribution to equity	16	1,271	–
Loans received		–	29
Loan repayments		(23)	(23)
Net cash used in financing activities		**1,248**	**6**
Increase (Decrease) in cash and cash equivalents		1,442	(350)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		1,268	1,618
Cash and cash equivalents at end of the year	**13**	**2,710**	**1,268**

1. Všeobecné informácie

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „spoločnosť") bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie na prevádzkovanie poisťovacej činnosti získala spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou a zaisťovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu, ako aj poisťovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov spoločnosti k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	mil. Sk	%	%
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	1 414	94,23	94,23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol. s r. o.	86	5,77	5,77
Spolu	**1 500**	**100**	**100**

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, Viedeň je 100-percentným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol. s r. o. WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, Viedeň, Rakúsko je zároveň konečnou materskou spoločnosťou KOOPERATIVA poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group.

Priemerný počet zamestnancov spoločnosti v priebehu roka 2008 bol 1 226, z toho 5 riadiacich pracovníkov (v roku 2007: 1 163, z toho 5 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda:	Gerhard Ernst	Gerhard Ernst
Členovia:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
	Ing. Jozef Machalík (do 30. septembra 2008)	Ing. Jozef Machalík
	Ing. Ľubomír Kudroň (do 12. decembra 2008)	Ing. Ľubomír Kudroň

Dozorná rada:	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Dr. Jur. Günter Geyer	Dr. Jur. Günter Geyer
Podpredseda:	Dkfm. Karl Fink	Dkfm. Karl Fink
Členovia:	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc.	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc.
	Ing. Vladimír Mráz (do 8. apríla 2008)	Ing. Vladimír Mráz
	Ing. Jozef Petrík (do 31. marca 2008)	Ing. Jozef Petrík
	Ing. Martin Potúček (do 8. apríla 2008)	Ing. Martin Potúček
	Ing. Blažej Pirkovský (od 8. apríla 2008)	
	Róbert Sokolík (od 8. apríla 2008)	
	Dr. Franz Kosyna (od 8. apríla 2008)	

Sídlo spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 00585441
Daňové identifikačné číslo: 2020527300

1. General information

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company") was incorporated in the Commercial Register on 29 November 1990. On 10 April 1991, the Company obtained the license to perform insurance activities.

The Company has been in the insurance and reinsurance business since 1991. It specializes in insuring all types of property, the liability for damages and other interests, all kinds of individuals, and in insuring foreign interests and reinsurance as well.

The structure of Company's shareholders at 31 December 2008:

	Share in the registered capital in millions of SKK	Share in the registered capital %	Voting rights %
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group	1,414	94.23	94.23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol. s r. o.	86	5.77	5.77
Total	**1,500**	**100**	**100**

WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, Vienna, Austria is the sole shareholder in SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol. s r. o. and, at the same time, the ultimate parent company of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

In 2008, the Company employed 1,226 employees on average, of which 5 were managers (2007:1,163, of which 5 were managers).

The Company's statutory body:

Board of Directors:	At 31 December 2008	At 31 December 2007
Chairman:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Deputy Chairman:	Gerhard Ernst	Gerhard Ernst
Members:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
	Ing. Jozef Machalík (until 30 September 2008)	Ing. Jozef Machalík
	Ing. Ľubomír Kudroň (until 12 December 2008)	Ing. Ľubomír Kudroň

Supervisory Board:	At 31 December 2008	At 31 December 2007
Chairman:	Dr. Jur. Günter Geyer	Dr. Jur. Günter Geyer
Deputy Chairman:	Dkfm. Karl Fink	Dkfm. Karl Fink
Members:	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc.	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc.
	Ing. Vladimír Mráz (until 8 April 2008)	Ing. Vladimír Mráz
	Ing. Jozef Petrík (until 31 March 2008)	Ing. Jozef Petrík
	Ing. Martin Potúček (until 8 April 2008)	Ing. Martin Potúček
	Ing. Blažej Pirkovský (since 8 April 2008)	
	Róbert Sokolík (since 8 April 2008)	
	Dr. Franz Kosyna (since 8 April 2008)	

Registered address

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovak Republic
Corporate ID No.: 00585441
Tax ID No.: 2020527300

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov („Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ („IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú opísané v poznámke 8, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je opísaný v poznámke 2.2.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti („podskupina") sú súčasťou skupiny WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group („skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2008. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ bude pripravená spoločnosťou WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, Schottenring 30, 1011 Viedeň, Rakúsko (adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, 01/51528, DVR: 0550922).

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group tak, ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu opísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútorný trh a služby Európskej komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC/8/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou direktívou. Európska komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2008, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti, alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke č. 3.

Všetky údaje v poznámkach sú uvedené v miliónoch slovenských korún, ak nie je uvedené inak.

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

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke a pri príprave informácií za predchádzajúce účtovné obdobie s výnimkou zmeny v prezentácii:

	31. december 2007	Úprava	Upravené k 31. decembru 2007
Súvaha			
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	1 704	221	1 925
Poistné zmluvy	17 455	221	17 676

Poznámka: Zmena predstavuje preklasifikovanie regresných pohľadávok (aktív) v súvislosti so zmenou zákona o poisťovníctve.

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, platným v roku 2008, ktoré spoločnosť aplikovala

Aplikácia nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti:

IFRIC 11 Transakcie s vlastnými akciami a platby vlastnými akciami v rámci konsolidovanej skupiny (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa po 1. marci 2007). IFRIC 11 bol schválený Európskou úniou.

IFRIC 12 Koncesie na poskytovanie služieb (účinný od 1. januára 2008). Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku spoločnosti. IFRIC 12 nebol schválený Európskou úniou.

IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinný od 1. januára 2008). Dôchodkové plány spoločnosti nepodliehajú zákonným alebo iným požiadavkám na minimálne financovanie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku spoločnosti. IFRIC 14 bol schválený Európskou úniou.

Zmena klasifikácie finančného majetku – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie. Novela umožňuje účtovným jednotkám (a) v zriedkavých prípadoch zmeniť klasifikáciu finančného majetku zaradeného do kategórie „držaný na obchodovanie", ak už nie je ďalej držaný za účelom obchodovania alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti; a (b) zmeniť klasifikáciu finančného majetku v kategórii „určený na predaj" alebo „držaný na obchodovanie" a preradiť ho do kategórie „pôžičky a pohľadávky", ak spoločnosť má v úmysle a je schopná si tento finančný majetok v dohľadnej budúcnosti alebo do jeho splatnosti ponechať (ak tento majetok inak spĺňa definíciu pôžičiek a pohľadávok). Novela môže byť uplatňovaná so spätným účinkom od 1. júla 2008 pre akékoľvek zmeny klasifikácie v účtovných obdobiach, ktoré sa začali pred 1. novembrom 2008; zmeny klasifikácie povolené novelou sa nesmú uplatňovať pred 1. júlom 2008. Každá zmena klasifikácie finančného majetku realizovaná v účtovných obdobiach začínajúcich sa po 1. novembri 2008 je účinná iba od toho dňa, keď sa zmena klasifikácie uskutočnila. Skupina sa rozhodla, že počas bežného účtovného obdobia neurobí žiadnu dobrovoľnú zmenu klasifikácie finančného majetku.

2. An Overview of Significant Accounting Policies

2.1 Basis of preparation

These financial statements have been prepared as separate financial statements in accordance with Article 17a), paragraph 1 of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("the Accounting Act") and in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union ("EU"). Significant investments in subsidiaries are described in Note 8; the method of accounting for investments in subsidiaries is described in Note 2.2.
The Company and its subsidiaries ("the Subgroup") are part of WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group ("the Group").
The Company has applied the exception set out in IAS 27, paragraph 10 and has not prepared the consolidated financial statements for the Subgroup at 31 December 2008. The ultimate parent company WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group, seated at Schottenring 30, 1011 Vienna, Austria, will prepare the consolidated financial statements under IFRS as adopted by the EU for the whole Group. (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, 01/51528, DVR: 0550922).
At the day, on which these separate financial statements were approved, WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group did not prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS, as required by IAS 27. The Company made use of the interpretation contained in the document issued by the European Commission's Internal Market and Services Board for the Accounting Regulatory Committee (document ARC/08/2008) about the relationship between IAS regulations and the 4th and 7th Company Law Directives. The Commission Services Department is of the opinion that, if a company chooses or is required to prepare its separate financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU, it can prepare and issue them independently from preparing and filing the consolidated financial statements.
In the consolidated financial statements, subsidiary undertakings – which are those companies in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than half of the voting rights or otherwise has the power to exercise control over their operations – will be fully consolidated.
To get full information on the financial position, the result of operations, and the cash flow of the Group as a whole, the users of these separate financial statements should read them together with the Group's consolidated financial statements prepared at 31 December 2008, as soon as they become available.
The separate financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the valuation of financial assets available for sale, financial assets and liabilities at fair value through profit and loss, which are stated at fair value.
The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 3.

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

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

The accounting methods described below have been applied consistently in all periods shown in these financial statements and in preparing information for the previous accounting period with the exception of the following changes in its presentation:

	31 December 2007	Restatement	Restated at 31 December 2007
Balance sheet			
Loans and receivables, including receivables from insurance	1,704	221	1,925
Insurance contracts	17,455	221	17,676

Note: The change is the reclassification of recourse receivables (assets) due to amendments to the Insurance Business Act.

Interpretations and amendments to certain standards effective in 2008 which the Company has applied

IFRIC 11, IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions (effective for annual periods beginning on or after 1 March 2007). The interpretation contains guidelines on the following issues: an entity grants its employees rights to its equity instruments that may or must be repurchased from a third party in order to settle obligations towards the employees; or an entity or its owner grants the entity's employees rights to the entity's equity instruments. This interpretation has been adopted by the EU.

IFRIC 12, Service Concession Arrangements (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008).
The Company does not provide services to the public sector based on concession arrangements. Therefore, this interpretation which has not yet been adopted by the EU has no impact on the Company's financial statements.

IFRIC 14, IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and Their Interaction (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008). The Company's pension plans are not subject to any legal or other minimum funding requirements. Therefore, this interpretation which has been adopted by the EU has no impact on the Company's financial statements.

Reclassification of Financial Assets – Amendment to IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, and IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures. The amendments allow entities the options (a) to reclassify a financial asset out of the held for trading category if, in rare circumstances, the asset is no longer held for the purpose of selling or repurchasing it in the near term; and (b) to reclassify an available-for-sale asset or an asset held for trading to the loans and receivables category, if the entity has the intention and ability to hold the financial asset for the foreseeable future or until maturity (subject to the asset otherwise

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2009 a ktoré spoločnosť neaplikovala
(Ak nie je vyššie uvedené inak, nové štandardy a interpretácie nebudú mať významný dosah na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti)

IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (štandard novelizovaný v septembri 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009). Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom celkových ziskov a strát, ktorý bude obsahovať aj všetky zmeny vlastného imania netýkajúce sa vlastníkov spoločnosti, napríklad precenenie finančného majetku určeného na predaj. Ako alternatívne riešenie bude môcť spoločnosť prezentovať dva výkazy: samostatný výkaz ziskov a strát ako doteraz a výkaz celkových ziskov a strát. Novelizovaný štandard IAS 1 zavádza taktiež požiadavku prezentovať výkaz o finančnej situácii (súvahu) k počiatočnému dňu porovnateľného účtovného obdobia v prípade, že došlo k zmene porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie položiek, zmeny účtovných postupov či opravy chýb. Spoločnosť predpokladá, že novela ovplyvní prezentáciu jej individuálnej účtovnej závierky, ale nebude mať dosah na vykazovanie a oceňovanie určitých transakcií a zostatkov. Novela bola schválená v EÚ.

IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery (štandard novelizovaný v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009). Novelizovaný štandard IAS 23 bol vydaný v marci 2007. Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je zrušenie možnosti vykázať priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky a úvery vzťahujúce sa na majetok, ktorého príprava na zaradenie do užívania alebo predaj si vyžaduje dlhší čas. Spoločnosť bude musieť aktivovať tieto náklady ako súčasť obstarávacej ceny daného majetku. Novelizovaný štandard sa aplikuje prospektívne na náklady na pôžičky a úvery týkajúce sa obstarania majetku, ktorý bude aktivovaný 1. januára 2009 alebo neskôr. Spoločnosť nepredpokladá, že novelizovaný štandard bude mať dosah na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.

IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. júli 2009). Novelizovaný štandard IAS 27 bude vyžadovať, aby spoločnosť priradila celkový zisk alebo stratu vlastníkom materskej spoločnosti a vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako „menšinové podiely") aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny (súčasný štandard vyžaduje, aby sa straty presahujúce podiel na vlastnom imaní vo väčšine prípadov priradili vlastníkom materskej spoločnosti). Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde ku strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob, akým spoločnosť stanoví zisky, resp. straty vyplývajúce zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa každá investícia ponechaná v bývalej dcérskej spoločnosti bude musieť oceniť v reálnej hodnote. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dosah bude mať novelizovaný štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

Novela IAS 32 – Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii a novela IAS 1 (novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela vyžaduje, aby určité finančné nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, boli klasifikované ako vlastné imanie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dosah bude mať táto novela na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.

Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. júli 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou). Novela objasňuje, ako sa majú v konkrétnych situáciách aplikovať princípy, ktoré určujú, či zabezpečované riziko alebo časť peňažných tokov spĺňa podmienky na to, aby boli označené za zabezpečené. Novela nebude mať dosah na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

IFRS 1, prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce sa dňa 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IFRS 1 zachoval obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšiť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Novelizovaný štandard nemá vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Náklady na investíciu v dcérskej spoločnosti, spoločnom podniku alebo pridruženej spoločnosti – novela IFRS 1 a IAS 27 (vydaná v máji 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009). Novela umožňuje účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát, aby svoje investície v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch alebo pridružených spoločnostiach ocenili v individuálnej účtovnej závierke buď v reálnej hodnote, alebo v účtovnej hodnote vykázanej podľa predchádzajúcich účtovných štandardov. Novela taktiež vyžaduje, aby sa výplata predakvizičného čistého imania príjemcov investície vykázala vo výkaze ziskov a strát a nie ako navrátenie investície. Novela nebude mať dosah na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti. Novela bola schválená v EÚ.

Podmienky vzniku nároku a zrušenia – Novela IFRS 2, Platby na báze podielov (vydaná v januári 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009). Novela objasňuje, že iba podmienky služby a podmienky výkonu predstavujú podmienky vzniku nároku na platby na báze podielov. Ostatné podmienky pre platby na báze podielov sa nepovažujú za podmienky nároku. Novela špecifikuje, že všetky zrušenia, či už zo strany spoločnosti, alebo z iných strán musia byť posudzované z účtovného hľadiska rovnako. Novela nemá dosah na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti. Novela bola schválená v EÚ.

IFRS 3, Podnikové kombinácie (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre podnikové kombinácie, pri ktorých je dátum akvizície na alebo po začiatku prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína po 1. júli 2009). Novelizovaný štandard IFRS 3 umožní spoločnosti zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu buď podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky), alebo v reálnej hodnote. Uvádza podrobnejšie inštrukcie na aplikovanie metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položka majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa goodwill k dátumu obstarania ocení vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou investície v podniku ku dňu akvizície, kúpnej ceny a nadobudnutých čistých aktív. Náklady súvisiace s akvizíciou sa budú účtovať oddelene od podnikovej kombinácie, a preto sa vykážu ako náklad a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ bude musieť k dátumu akvizície zaúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s ostatnými platnými IFRS štandardmi a nie ako úprava goodwillu. Novelizovaný IFRS 3 sa bude vzťahovať aj na podnikové kombinácie týkajúce sa svojpomocných družstiev a podnikové kombinácie dosiahnuté výlučne na základe zmluvného vzťahu. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dosah bude mať novelizovaný

meeting the definition of loans and receivables). The amendments are applicable with retrospective effect from 1 July 2008 for any reclassifications made before 1 November 2008; the reclassifications allowed by the amendments may not be applied before 1 July 2008. Any reclassification of a financial asset made in periods beginning on or after 1 November 2008 takes effect only from the date when the reclassification is made. The Company has not elected to make any of the optional reclassifications of financial assets during the current accounting period.

New or revised standards and interpretations that are mandatory for the Company's accounting periods beginning on or after 1 January 2009 and which the Company has not early adopted (unless stated otherwise, they will have no significant influence on the Company's separate financial statements):

IAS 1, Presentation of Financial Statements (revised in September 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which will also include all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Company expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its separate financial statements but to have no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances. This amendment has been adopted by the EU.

IAS 23, Borrowing Costs (revised in March 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The main change to IAS 23 is the removal of the option of immediately recognizing as an expense borrowing costs that relate to assets that take a substantial period of time to get ready for use or sale. The Company will be required to capitalise such borrowing costs as part of the cost of the asset. The revised standard applies prospectively to borrowing costs relating to qualifying assets for which the commencement date for capitalisation is on or after 1 January 2009. The Company does not expect the amendment to the standard to have a material effect on its separate financial statements. This amendment has been adopted by the EU.

IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statements (revised in January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 will require an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent company and to the non-controlling interests (previously 'minority interests') even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary will have to be measured at its fair value. The Company is currently assessing the impact of the revised standard on its separate financial statements. The amendment has not yet been adopted by the EU.

Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation – Amendment to IAS 32, Financial Instruments: Disclosure and Presentation, and to IAS 1, Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The amendment requires classification as equity of some financial instruments that meet the definition of financial liabilities. The Company is currently assessing the impact of this amendment on its separate financial statements. The amendment has been adopted by the EU.

Eligible Hedged Items – Amendment to IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective with retrospective application for annual periods beginning on or after 1 July 2009; early application permitted). The amendment clarifies how the principles that determine whether a hedged risk or portion of cash flows is eligible for designation should be applied in particular situations. The amendment which has not yet been adopted by the EU will have no impact on the Company's separate financial statements.

IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards (effective for the first IFRS financial statements for a period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 1 retains the substance of its previous version but within a changed structure in order to make it easier for the reader to understand and to better accommodate future changes. The revised standard will have no impact on the Company's separate financial statements.

Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate – Amendment to IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, and to IAS 27, Consolidated Financial Statements and Accounting for Investments in Subsidiaries (revised in May 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The amendment allows first-time adopters of IFRS to measure investments in subsidiaries, jointly controlled entities or associates at fair value or at previous GAAP carrying value as deemed cost in the separate financial statements. The amendment also requires distributions from pre-acquisition net assets of investees to be recognized in profit or loss rather than as a recovery of the investment. The amendment which has been adopted by the EU will have no impact on the Company's separate financial statements.

Vesting Conditions and Cancellations – Amendment to IFRS 2, Share-based Payment (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The amendment clarifies that only service conditions and performance conditions are vesting conditions. Other features of a share-based payment are not vesting conditions. The amendment specifies that all cancellations, whether by the entity or by other parties, should receive the same accounting treatment. The amendment which has been adopted by the EU will have no impact on the Company's separate financial statements.

IFRS 3, Business Combinations (revised in January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 3 will allow entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer will have to remeasure its previously held

štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009). Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému regulačnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby každý takýto subjekt zverejňoval finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o svojich prevádzkových segmentoch, a zároveň špecifikuje, akým spôsobom má tieto informácie zverejniť. Spoločnosť nepredpokladá, že by uvedený štandard ovplyvnil jej individuálnu účtovnú závierku. Štandard bol schválený v EÚ.

IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (interpretácia vydaná v júni 2007; účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. júli 2008). Interpretácia vysvetľuje, že ak sa pri predaji tovaru alebo služieb poskytuje zákazníkom prísľub vernostnej odmeny (napr. body alebo bezodplatné poskytnutie tovaru), ide o viacprvkové transakcie a úhrada prijatá od zákazníka sa má rozdeliť medzi jednotlivé zložky transakcie na báze reálnych hodnôt. Interpretácia IFRIC 13 nie je relevantná pre činnosť spoločnosti, pretože spoločnosť neposkytuje vernostné programy v akejkoľvek forme. Interpretácia bola schválená v EÚ.

IFRIC 15, Dohody o výstavbe nehnuteľností (interpretácia účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009). Interpretácia sa týka účtovania výnosov a s nimi súvisiacich nákladov v spoločnostiach zaoberajúcich sa výstavbou nehnuteľností buď priamo, alebo prostredníctvom subdodávateľov a poskytuje návod na určenie toho, či dohody o výstavbe nehnuteľností spadajú do pôsobnosti IAS 11 alebo IAS 18. Taktiež uvádza kritériá na stanovenie toho, kedy by mali účtovné jednotky vykazovať výnosy z takýchto transakcií. Interpretácia nemá dosah na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 16, Zabezpečenie (hedging) čistej investície v zahraničnej prevádzke (interpretácia účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. októbra 2008 alebo neskôr). Interpretácia vysvetľuje, ktoré kurzové riziká spĺňajú podmienky na účtovanie o hedgingu, a uvádza, že prepočet z funkčnej meny na menu prezentácie nevytvára riziko, na ktoré by sa mohlo aplikovať účtovanie o hedgingu. IFRIC 16 dovoľuje, aby zabezpečovací nástroj vlastnila ľubovoľná spoločnosť, resp. spoločnosti v skupine s výnimkou zahraničnej prevádzky, ktorá je sama zabezpečovaná. Interpretácia tiež objasňuje, ako sa počíta zisk, resp. strata preúčtované z rezervy na kurzový prepočet do výkazu ziskov a strát pri predaji zabezpečovanej zahraničnej prevádzky. Spoločnosti použijú prospektívne štandard IAS 39 na odúčtovanie hedgingu v prípade, ak zabezpečenie nesplní kritériá účtovania o hedgingu uvedené v IFRIC 16. IFRIC 16 nemá dosah na túto individuálnu účtovnú závierku, pretože Spoločnosť neuplatňuje účtovanie o hedgingu. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 17 – Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov (účinná pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr s povolenou predčasnou aplikáciou). Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Záväzok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk, resp. strata z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. Uvedená interpretácia nie je pre činnosť spoločnosti relevantná, pretože tá svojim akcionárom žiadne dividendy vo forme nepeňažného majetku nevypláca. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 18, Prevody majetku od zákazníkov (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr). Interpretácia objasňuje účtovanie o prevodoch majetku od zákazníkov, menovite: okolnosti, za ktorých je naplnená definícia majetku; vykazovanie majetku a stanovenie jeho obstarávacej ceny pri počiatočnom vykazovaní; identifikácia samostatne identifikovateľných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok); vykazovanie výnosov a účtovanie o prevodoch hotovosti od zákazníkov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv interpretácie na svoju účtovnú závierku. IFRIC 18 ešte neschválila Európska únia.

Projekt zlepšení Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (vydané v máji 2008). V roku 2007 sa Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) rozhodla iniciovať každoročne sa opakujúci projekt realizácie potrebných, no nie naliehavých novelizácií IFRS. Novely vydané v máji 2008 obsahujú viaceré dôležité zmeny, objasnenia a terminologické zmeny v rôznych štandardoch. Dôležité zmeny sa týkajú týchto oblastí: klasifikácia aktív ako držaných na predaj podľa IFRS 5 v prípade straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou; možnosť prezentácie finančných nástrojov držaných na obchodovanie ako dlhodobého majetku podľa IAS 1; účtovanie o predaji majetku, na ktorý sa vzťahuje štandard IAS 16 a ktorý bol predtým držaný za účelom prenájmu, a klasifikácia príslušných peňažných tokov podľa IAS 7 ako peňažných tokov z prevádzkovej činnosti; objasnenie definície obmedzenia (curtailment) podľa IAS 19; účtovanie o štátnych dotáciách so zvýhodnenými úrokovými sadzbami v súlade s IAS 20; zosúladenie definície nákladov na prijaté úvery a pôžičky podľa IAS 23 s metódou efektívnej úrokovej sadzby; objasnenie účtovania o dcérskych spoločnostiach držaných na predaj podľa IAS 27 a IFRS 5; redukcia požiadaviek na zverejňovanie týkajúcich sa pridružených spoločností a spoločných podnikov podľa IAS 28 a IAS 31; rozšírenie zverejnenia vyžadovaného podľa IAS 36; objasnenie účtovania o reklamných nákladoch podľa IAS 38; zmena definície kategórie finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, tak, aby bola v súlade s účtovaním o zabezpečovacích derivátoch podľa IAS 39; zavedenie účtovania investícií do nehnuteľností počas ich výstavby v súlade s IAS 40; a redukcia obmedzení týkajúcich sa spôsobu stanovenia reálnej hodnoty biologického majetku podľa IAS 41. Ďalšie zmeny a doplnenia štandardov IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 a IFRS 7 predstavujú iba terminologické alebo redakčné zmeny, o ktorých je IASB presvedčená, že nebudú mať žiaden alebo iba minimálny vplyv na účtovníctvo. Spoločnosť nepredpokladá, že by spomínané novelizácie mali závažný dosah na jej individuálnu účtovnú závierku. Projekt zlepšení bol schválený v EÚ.

Doplnenie vykazovania o finančných nástrojoch – dodatok k IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009). Spoločnosť bude povinná vykázať finančné nástroje pri 3-stupňovej hierarchii stanovenia reálnej hodnoty. Dodatok (a) hovorí, že v analýze splatnosti záväzkov majú byť zahrnuté vystavené finančné záruky v maximálnej výške záruky v najskoršom období a (b) vyžaduje vykázanie zostatkovej zmluvnej splatnosti finančných derivátov. Spoločnosť bude aj vykazovať analýzu splatnosti finančného majetku, ktoré drží za účelom riadenia rizika likvidity. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value and recognize the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Acquisition-related costs will be accounted for separately from the business combination and therefore recognized as expenses rather than included in goodwill. An acquirer will have to recognize at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognized in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The Company is currently assessing the impact of the revised standard on its separate financial statements. The amendment has not yet been adopted by the EU.

IFRS 8, Operating Segments (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The standard applies to entities whose debt or equity instruments are traded in a public market or that file, or are in the process of filing, their financial statements with a regulatory organisation for the purpose of issuing any class of instruments in a public market. IFRS 8 requires an entity to report financial and descriptive information about its operating segments, with segment information presented on a similar basis to that used for internal reporting purposes. The Company does not expect the revised IFRS 8 to affect its separate financial statements. The amendment has been adopted by the EU.

IFRIC 13, Customer Loyalty Programmes (issued in June 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2008). IFRIC 13 clarifies that where goods or services are sold together with a customer loyalty incentive (for example, loyalty points or free products), the arrangement is a multiple-element arrangement and the consideration receivable from the customer is allocated between the components of the arrangement using fair values. IFRIC 13 which has been adopted by the EU is not relevant to the Company's operations because the Company does not operate any loyalty programmes.

IFRIC 15, Agreements for the Construction of Real Estate (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The interpretation applies to the accounting for revenue and associated expenses by entities that undertake the construction of real estate directly or through subcontractors, and provides guidance for determining whether agreements for the construction of real estate are within the scope of IAS 11 or IAS 18. It also provides criteria for determining when entities should recognize revenue on such transactions. IFRIC 15 which has not yet been adopted by the EU has no impact on the Company's separate financial statements.

IFRIC 16, Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (effective for annual periods beginning on or after 1 October 2008). The interpretation explains which currency risk exposures are eligible for hedge accounting and states that translation from the functional currency to the presentation currency does not create an exposure to which hedge accounting could be applied. The IFRIC allows the hedging instrument to be held by any entity or entities within a group except the foreign operation that itself is being hedged. The interpretation also clarifies how the gain or loss recycled from the currency translation reserve to profit or loss is calculated on disposal of the hedged foreign operation. Reporting entities will apply IAS 39 to discontinue hedge accounting prospectively when their hedges do not meet the criteria for hedge accounting in IFRIC 16. This interpretation which has not yet been adopted by the EU does not have any impact on these separate financial statements as the Company does not apply hedge accounting.

IFRIC 17, Distribution of Non-Cash Assets to Owners (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009; early adoption permitted). The interpretation clarifies when and how distribution of non-cash assets as dividends to the owners should be recognized. An entity should measure a liability to distribute non-cash assets as a dividend to its owners at the fair value of the assets to be distributed. A gain or loss on disposal of the distributed non-cash assets will be recognized in profit or loss when the entity settles the dividend payable. IFRIC 17 which has not yet been adopted by the EU is not relevant to the Company's operations because the Company does not distribute non-cash assets to its shareholders.

IFRIC 18, Transfers of Assets from Customers (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The interpretation clarifies the accounting for transfers of assets from customers, namely, the circumstances in which the definition of an asset is met; the recognition of the asset and the measurement of its cost on initial recognition; the identification of the separately identifiable services (one or more services in exchange for the transferred asset); the recognition of revenue, and the accounting for transfers of cash from customers. The Company is currently assessing the impact of this interpretation on its separate financial statements. IFRIC 18 has not yet been adopted by the EU.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2008). In 2007, the International Accounting Standards Board (IASB) decided to initiate an annual improvements project as a method of making necessary, but non-urgent, amendments to IFRS. The amendments consist of a mixture of substantive changes, clarifications, and changes in terminology in various standards. The substantive changes relate to the following areas: classification as held for sale under IFRS 5 in case of a loss of control over a subsidiary; possibility of presentation of financial instruments held for trading as non-current under IAS 1; accounting for sale of IAS 16 assets which were previously held for rental and classification of the related cash flows under IAS 7 as cash flows from operating activities; clarification of definition of a curtailment under IAS 19; accounting for below market interest rate government loans in accordance with IAS 20; making the definition of borrowing costs in IAS 23 consistent with the effective interest method; clarification of accounting for subsidiaries held for sale under IAS 27 and IFRS 5; reduction in the disclosure requirements relating to associates and joint ventures under IAS 28 and IAS 31; enhancement of disclosures required by IAS 36; clarification of accounting for advertising costs under IAS 38; amending the definition of the fair value through profit or loss category to be consistent with hedge accounting under IAS 39; introduction of accounting for investment properties under construction in accordance with IAS 40; and reduction in restrictions over manner of determining fair value of biological assets under IAS 41. Further amendments made to IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 and to IFRS 7 represent terminology or editorial changes only, which the IASB believes have no or minimal effect on accounting. The Company does not expect the amendments to have any material effect on its separate financial statements. The improvement project has been adopted by the EU.

Improving Disclosures about Financial Instruments – Amendment to IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures (revised in March 2009; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The Company will be required to disclose an analysis of financial instruments using a three-level fair value measurement hierarchy. The amendment (a) clarifies that the maturity analysis of liabilities should include issued financial guarantee contracts at the maximum amount of the guarantee in the earliest period in which the guarantee could be called; and (b)

2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 2.8).

Zlúčenie s dcérskou spoločnosťou

Spoločnosť používa pri účtovaní akvizícií dcérskych spoločností metódu kúpy. Obstarávaciu cenu obstaranej dcérskej spoločnosti predstavuje reálna hodnota prevedeného majetku, vydaných akcií alebo iných majetkových nástrojov a vzniknutých či prevzatých záväzkov ocenených k dátumu výmeny, plus transakčné náklady priamo súvisiace s akvizíciou. Nadobudnutý identifikovateľný majetok a záväzky, ako aj podmienené záväzky prevzaté v rámci podnikovej kombinácie sú prvotne ocenené ich reálnou hodnotou k dátumu akvizície bez ohľadu na veľkosť podielu menšinových akcionárov. Suma, o ktorú náklady na akvizíciu prevyšujú reálnu hodnotu podielu spoločnosti na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, je zaúčtovaná ako goodwill. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie ako reálna hodnota čistých aktív obstaranej dcérskej spoločnosti, rozdiel je vykázaný priamo vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 25, 33).

2.3 Prepočet cudzích mien

Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

Transakcie a súvahové zostatky

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

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

2.4 Hmotný majetok

Obstarávacia cena

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

Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 roky
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

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

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

2.5 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve spoločnosti, ktoré však nie sú využívané spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 2.4.

2.6 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.
Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

2.7 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vyrovnania obchodu, ktorý predstavuje dátum, keď spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.
Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo získať peňažné toky z finančného majetku zanikne alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku. Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.
1. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je taký

requires disclosure of remaining contractual maturities of financial derivatives if the contractual maturities are essential for an understanding of the timing of the cash flows. The Company will further have to disclose a maturity analysis of financial assets it holds for managing liquidity risk, if that information is necessary to enable users of its financial statements to evaluate the nature and extent of liquidity risk. The amendment has not yet been adopted by the EU.

2.2 Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are stated at cost. At each balance-sheet date, the Company assesses whether there is any indication that such investments may be impaired. If any such indication exists, the Company appropriately decreases their carrying amount and recognizes an impairment loss in the income statement. The Company obtains objective evidence about impairment of investments in subsidiaries in the same way as it is described in Note 2.8 for non-monetary assets.

Acquisition with a subsidiary

The Company uses the purchase method when accounting for the acquisition of subsidiaries. The acquisition costs of the acquired subsidiary are made up of the fair value of the assets transferred, the shares or other equity instruments issued, and the liabilities arisen or assumed that are measured at the transaction date, plus transaction costs directly related to the acquisition. The acquired identifiable assets and liabilities, as well as contingent liabilities assumed in a business combination are initially recognized at their fair value at the acquisition date irrespective of the size of the minority interest. The difference between the higher acquisition costs and the lower fair value of the Company's share in the acquired identifiable net assets is recognized as goodwill. If the acquisition costs are lower than the fair value of the acquired subsidiary's net assets, the difference is recognized directly in the income statement (Note 25 and 33).

2.3 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

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

Transactions and balances

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

Differences from translating non-monetary financial assets and liabilities are recognized as part of profit or loss from the fair value revaluation. Translation differences on non-monetary items, such as equity securities classified as available for sale, are included in equity as part of the reserve for the revaluation of securities available for sale.

2.4 Property, plant and equipment

Acquisition cost

Tangible assets are mainly made up of immovable property and equipment. All tangible assets are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. Acquisition costs include all expenditures that are directly attributable to the acquisition of the respective asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount; however, they may be recognized as a separate asset only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be reliably estimated. All other expenses for repairs and maintenance are charged to the income statement when incurred.

Depreciation

Land is not depreciated. Depreciation of other assets is calculated from the difference between their acquisition cost and the final residual values evenly over their estimated useful lives.

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

Buildings	50
Means of transport, computer equipment	4
Office equipment and furniture	4
Other tangible assets	4 – 12 years

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

Gains or losses from the disposal of assets are calculated as the difference between proceeds and the carrying amount of assets and are included in the income statement.

2.5 Investment property

Investment property includes administrative buildings owned but not used by the Company; they are held to earn long--term rental income. Investment property is stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. The acquisition costs include all expenses directly incurred for the acquisition of assets. Immovable property is depreciated as described in Note 2.4.

2.6 Intangible assets

Costs incurred for the acquisition of licenses and for putting software into use are capitalized. They are amortized on a straight-line basis over the asset's estimated useful live of no more than four years.
Costs related to the development or maintenance of computer software are expensed when incurred. Costs directly attributable to precisely defined and unique software controlled by the Company the probable economic benefit of which will exceed its costs for more than one year are capitalized as intangible assets. Acquisition costs include the costs of staff engaged in developing the software and the related portion of overhead expenses.

2.7 Financial assets

Common purchases and sales of financial assets are recognized at the settlement date – the date on which the Company acquires or delivers the given asset. Financial assets are initially recognized at fair value plus transaction costs, except for financial assets carried at fair value through profit or loss.
Financial assets are derecognized from the balance sheet when the rights to receive cash flows from them have expired, or when they have been transferred to another accounting entity together with all the risks and rewards arising from the ownership.
Financial assets are classified in the following four categories, depending on the purpose for which they were acquired. The Company's management sets the classification of financial assets at initial recognition and reassesses it at every balance sheet date.
1. Financial assets at fair value through profit or loss are assets that, when initially recognized, were designated to be stated at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are assets that

majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu spoločnosti. Investičnou stratégiou spoločnosti je investovať do majetkových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálnou hodnotou.

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

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

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

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do vlastného imania.
Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do vlastného imania sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.
Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v kategórii Čisté výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.
Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v momente, keď spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku výnosy z finančných investícií.
Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre spoločnosť.

2.8 Pokles hodnoty majetku

Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania, a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
  - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine alebo
  - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

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

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov

are managed and the performance of which is evaluated on a fair value basis in line with the Company's investment strategy. Information about the fair values of these financial assets is provided internally to the Company's management. The Company's investment strategy is to invest in equity and debt securities with reference to their fair values.

2. Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed maturity that are not quoted on an active market. They do not include financial assets that the Company either intends to sell in the short term or that were classified as stated at fair value through profit or loss, or as available for sale when initially recognized. Receivables from insurance contracts and loans provided to the insured persons are also classified in this category, and are reviewed for impairment when performing an impairment review of loans and receivables.

3. Investments held to maturity are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Company has the positive intent and ability to hold to maturity.

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

Financial assets available for sale and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently measured at fair value. Investments held to maturity and loans and receivables are carried at amortized cost using the effective interest method. Realized and unrealized gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets stated at fair value through profit or loss are included in the income statement in the period in which they arise. Unrealized gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognized in equity.
When financial assets available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments previously recognized in equity are posted to the income statement as 'Net realized gains on investments'.
Gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets stated at fair value through profit or loss are recognized in the income statement as 'Net gains from the revaluation to fair value of financial assets at fair value through profit or loss'.
Interest on financial assets available for sale are calculated using the effective interest method and is recognized as income in the income statement. Dividends on financial assets available for sale are recognized in the income statement when the Company's right to receive payments is established and inflow of economic benefits is probable. Both are included in the investment income line.
The fair value of quoted financial assets is based on their current bid prices at the balance sheet date. If the market for a specific financial asset is not active, the Company establishes a fair value by using valuation techniques. These include, for example, the use of recent arm's length transactions, reference to other financial instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models, with the maximum use of market inputs and the minimum inputs that are specific for the Company.

2.8 Impairment of assets

Financial assets carried at amortized cost

At each balance sheet date, the Company assesses whether there is any objective indication that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and an impairment loss is recognized only if there is an objective indication of impairment as a result of one or more events that have occurred after the initial recognition of the asset (a 'loss event') and that loss event (or events) has (have) an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or a group of financial assets that can be reliably estimated. An objective indication that a financial asset or a group of financial assets is impaired includes the following:

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

The Company first assesses whether objective indications of impairment exist individually for financial assets that are significant. If the Company concludes that no objective indications of impairment exist for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics (categorized by asset type, industrial sector, territory, maturity, and similar relevant factors) and collectively assesses them for impairment. Assets that were individually assessed for impairment and for which an impairment was identified are not included in a collective assessment of impairment.

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

If there is an objective indication that an impairment loss has been incurred on loans and receivables or investments held to maturity, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced by using a valuation allowance account, and the loss is recognized in the income statement. If an investment held to maturity or a receivable or a loan has a floating interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is determined as the current contractual interest rate. The Company may also determine the amount of the impairment loss as the difference between the financial asset's fair value set on the basis of its market price and financial asset's carrying amount.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and this decrease is objectively related to an event that had occurred after the impairment was recognized (such as improved credit rating of the debtor or issuer),

a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadzba pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

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

Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku
Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Na účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). V prípade nefinančného majetku, iného ako goodwill, pri ktorom došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

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

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

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

2.12 Pôžičky
Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.13 Poistné a investičné zmluvy
Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.
Zmluvy, ktorých uzavretím spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné len vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil spoločnosť vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení.
Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 10 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.
Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, zmeny indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.
Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 2,5 – 5,5 %.
Významná časť poistných zmlúv uzavretých spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku („discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného získať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia spoločnosti. Plnenie je závislé od:
- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných spoločnosťou alebo
- zisku alebo straty spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

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

2.14 Klasifikácia poistných zmlúv
Vykázanie a oceňovanie
Poistné zmluvy, ktoré spoločnosť uzaviera, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné, alebo nie.

Krátkodobé poistné zmluvy
Do tejto kategórie patria poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poistné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, vrátane povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.
Poistné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.

the reported impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognized in the income statement.

Financial assets carried at fair value
The Company assesses at each balance sheet date whether there is an objective indication that a financial asset is impaired. In the case of equity securities classified as available for sale, a prolonged or significant decline in the fair value of the security below its cost is taken into account. If any such evidence exists for financial assets available for sale, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and current fair value, less any impairment loss on the financial asset previously recognized in profit or loss – is removed from valuation variances in equity and recognized in the income statement. Impairment losses on equity instruments that are recognized in the income statement are not reversed to the income statement. The impairment loss on debt securities is reversed through the income statement if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and this increase objectively relates to an event that had occurred after the impairment loss was recognized in profit or loss.

Impairment of other non-monetary assets
Assets that have an indefinite useful life are not amortized; however, they are tested for impairment every year. Assets that are subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized at the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which separately identifiable cash flows (cash-generating units) exist. Impaired non-monetary assets other than goodwill are reviewed at each balance sheet date to establish whether or not the impairment can be reversed.

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

2.10 Cash and cash equivalents
Cash and cash equivalents include cash in hand, sight deposits with banks, other high-liquid investments with original maturity up to three months, and bank overdrafts. Overdrafts that are due upon request and are an integral part of managing the Company's cash flows, are included in the cash flow statement as part of cash and cash equivalents.

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

2.12 Borrowings
Initially, liabilities from borrowings are recognized at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortized cost. Any difference between the fair value initially recognized (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in the income statement over the period of the borrowings using the effective interest method.

2.13 Insurance premium and investment contracts
The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk or both.

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk or both.
Contracts in which the Company assumes significant insurance risk of a third party (policyholder) and agrees to compensate him if a specified uncertain event (insurance event) has an adverse effect on him are classified as insurance contracts. Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to pay a significant amount that is 10% higher than in case when the insurance event would not occur.
Insurance risk is not identical to financial risk. Financial risk relates to the possible future change in interest rate, the value of a security, commodity price, exchange rate, price index or rate, credit rating, credit index or other variable that is independent of the contracting parties. An insurance contract may also include a certain financial risk. Investment contracts are those contracts that transfer financial risk with no significant insurance risk.
The Company guarantees the technical interest rate in life insurance between 2.5% – 5.5%.
A number of insurance contracts that the Company has concluded contain a DPF ('discretionary participation feature'). This feature entitles the holder to receive, as a supplement to guaranteed benefits, additional benefits or bonuses that are contractually based on:
- realized and/or unrealized investment returns on a specific pool of assets held by the Company, or
- the profit or loss of the Company that issues the contract.

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

2.14 Classification of insurance contracts
Recognition and measurement
Insurance contracts that the Company concludes are classified into four categories, depending on the duration of the contract and whether or not the contractual terms and conditions are fixed.

Short-term insurance contracts
This category includes insurance contracts within the portfolios of property insurance, liability insurance (such as contracts for insuring liability for damages caused by using motor vehicles, including the compulsory Motor Third Party Liability Insurance), accident assurance, and other short-term contracts within life and non-life insurance.
Liability insurance contracts protect the Company's clients against the risk of causing damage to third parties as a result of the client activities (a typical example being the insurance of individuals and companies that may be exposed to the risk of payments or compensations to third parties if causing damage to health or property).
Insurance contracts within the property insurance portfolio compensate the Company's clients if their property is damaged or stolen.
Insurance contracts within the accident insurance portfolio compensate the Company's clients if their health suffers damage as a result of injury.
Short-term contracts in life insurance protect the Company's clients against consequences of events (such as death or disability) which, in case of occurrence, will affect the ability of the client or his family members to maintain their current level of income.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.
Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.
Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

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

Rezerva na poistné budúcich období
Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu postačiteľnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Test postačiteľnosti rezerv
K dátumu účtovnej uzávierky spoločnosť vykonáva test postačiteľnosti škodových rezerv neživotného poistenia, pri ktorom sa dostatočnosť technickej rezervy na poistné plnenia porovnáva s „best estimate" škodových rezerv. „Best estimate" sa rozumie očakávaná hodnota nevyplatených poistných plnení, pričom ide o nestranný najlepší odhad pravdepodobnostne váženého priemeru pre všetky nevyplatené škody. Na vykonanie testu sa používa nediskontovaný „best estimate", čo sa považuje za bezpečnostnú (rizikovú) prirážku, ktorá zohľadňuje možnú mieru neurčitosti odhadu.

Rezerva na prémie a zľavy
Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poistnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poistných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poisťovni vznikne vzhľadom na priaznivý škodový priebeh povinnosť vyplatiť poistníkovi späť časť poistného, ktoré sa viaže na bežné účtovné obdobie.

Náklady na poistné udalosti
Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí.
Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy – refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlžníkom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poisťovniam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným. Spoločnosť spresnila spôsob výpočtu očakávaných regresov (pohľadávka z neuplatnených regresov) za rok 2008 pomocou matematicko-štatistickej techniky, ktorou je trojuholníková metóda (Chain Ladder). Pomocou metódy Chain Ladder bola vykonávaná extrapolácia všetkých prijatých regresov za účelom získania odhadu celkových prijatých regresov.

Záväzky sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia
Spoločnosť nediskontuje rezervu na poistné plnenia. Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom období i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené, sa počíta rebríkovou metódou (Chain Ladder Method). V metóde bol zohľadnený vplyv inflácie.

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

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z.z. § 28, ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s., nevytvorila dostatočné rezervy na záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia. V roku 2007 audítorská firma Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia a stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu na 3,8 – 4,6 mld. Sk. Všetky poisťovne operujúce na slovenskom poistnom trhu prevádzkujúce PZP sa prostredníctvom platenia príspevkov podieľajú na tomto deficite v pomere ich trhového podielu (Poznámka 26).

Podľa IAS 37 spoločnosť vytvorí rezervu v prípade, že jej určitá minulá udalosť („past event") zakladá súčasný záväzok („present obligation") a zároveň je pravdepodobné, že pri vyrovnaní týchto záväzkov dôjde k odlivu ekonomických úžitkov zo spoločnosti a výšku záväzku je možné spoľahlivo odhadnúť.

Spoločnosť v zmysle ustanovení zákona o poisťovníctve vytvorila v roku 2008 rezervu na deficit PZP, pričom vychádzala z posledného známeho stavu deficitu vykázaného SKP v auditovanej IFRS závierke k 31. decembru 2007, ktorý predstavoval 3,3 miliardy Sk, a z trhového podielu spoločnosti za rok 2007 (33,51 %). Časť rezervy bola použitá na úhradu záväzkov voči SKP.

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF
Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Revenues
The written premium includes premiums from contracts concluded during the year and is net of premium-related taxes. The written premium is recognized as revenue when due. That part of the premium that relates to risks not expired at the balance sheet date (unearned premium) is recognized as the unearned premium reserve.

Unearned premium reserve
The unearned premium reserve includes that part of the written premium that will be earned in the following or the subsequent accounting periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro-rata-temporis (365-days) method and is adjusted if any variances in the risk occurrence during the term of insurance agreed on in the insurance contract have to be taken into account. The unearned premium reserve may also include the reserve for ongoing risks that is set up based on the sufficiency test for non-life insurance premiums. This test is used for assessing the adequacy of the accrued acquisition costs and the sufficiency of premiums to cover all insurance claims from the insured events that will occur in the following accounting period and relate to effective insurance contracts.

Liability adequacy test
At the balance sheet date, the Company carries out a liability adequacy test in non-life insurance, where the sufficiency of the technical reserve for insurance claims is compared with the "best estimate" of claim reserves. "Best estimate" means the expected value of unpaid insurance claims, being an objective best estimate of the probability-weighted average for all unpaid damages. To perform the test, a not discounted "best estimate" is used which is considered a security (risk) premium that takes the possible uncertainty rate of the estimate into account.

Reserve for bonuses and discounts
The reserve for bonuses and discounts is set up in line with insurance contracts based on contractual arrangements that are part of the insurance contracts. This reserve in non-life insurance is set up when the insurance company, due to a favourable claim development, has the obligation to return part of the insurance premium related to the current accounting period to the policyholder.

Cost of insured events
The costs of insured events are charged to the income statement as incurred based on estimated liabilities to pay compensation to the insured persons or to third parties the insured have caused damages to. They contain direct and indirect costs needed to settle the insured events and arise from events that occurred before or on the balance sheet date, including those which have not been reported to the Company by that date. The Company does not discount liabilities arising from the insured events.
In non-life insurance, the Company applies counter claims – reimbursements for expenses paid for an insured event that were or will be claimed from debtors (the culprits of the insured event) or from other insurance companies due to liability insurance. Most regressions are regressions from car insurance. Regressions reduce the amount of claim expenses but do not reduce the amount of liabilities to the insured persons. The Company refined the method of calculating the expected regressions (receivable from regressions not claimed) for 2008 using mathematical and statistical techniques (the Chain-Ladder Method). Using the Chain-Ladder Method, the extrapolation of all regressions received was made to obtain an estimate of total regressions received.

Liabilities are estimated as follows:

Claims reserve
The reserve for insurance claims is not discounted. It is estimated based on the assessment of individual events reported to the Company, the statistical analysis of insured events incurred but not reported, and the estimate of the ultimate costs of more complex insurance claims that may be affected by external factors. The reserve for future payments from insurance claims that incurred in the current or previous periods but were not reported by the end of the current accounting period is calculated using the Chain-Ladder Method. The impact of inflation has been factored into the method.

Reserve for the deficit in Motor Third Party Liability Insurance
By de-monopolising "the liability insurance for damages caused by using a motor vehicle" on 1 January 2002, the motor third party liability ("MTPL") insurance market was opened also for commercial insurance companies. KOOPERATIVA poisťovňa a.s. Vienna Insurance Group and other insurance companies obtained a license allowing them to provide this kind of insurance.

Before 1 January 2002, this insurance was provided solely by Slovenská poisťovňa, a.s. which also administrated all contracts and set up technical reserves for that purpose. After 1 January 2002, all rights and obligations under § 28 Section 3 of Act No. 381/2001 Coll. were transferred to the Slovak Insurers' Bureau ("SIB") together with the related technical reserves. However, Slovenská poisťovňa, a.s. had not created sufficient provisions for liabilities from the MTPL insurance. In 2007, the Deloitte audit company performed an audit of the MTPL provisions and estimated the deficit between SKK 3.8 – 4.6 billion. All insurance companies operating on the Slovak MTPL insurance market share this deficit in proportion to their market share (Note 26).

According to IAS 37, the Company recognizes a provision when: a past event results in a present obligation for the Company; it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated.

In 2008, the Company set up a provision for the MTPL deficit in line with the Insurance Industry Act. The amount of this provision was based on the latest amount of the deficit (SKK 3.3 billion) that SIB reported in its audited IFRS financial statements at 31 December 2008 and on the Company's market share for 2008 (33.51 %). Part of this provision was used to settle liabilities to SIB.

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions with DPF
Long-term insurance contracts insure events related to human life (such as death, surrender, serious illness or disability) over a long period. They represent mainly combined life insurance, dowry or scholarship insurance, and old-age insurance.

Revenues
The written premium is recognized as revenue when due and over the life of the policy. It is recognized in gross amount before deducting insurance commissions.

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

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

Rezerva na poistné plnenia
Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom období i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené, sa počíta rebríkovou metódou.

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

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit–linked)
Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek, zaúčtuje v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi. Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku, a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.
Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy, a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)
Ide o zmluvy s mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia, a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, keď poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na zisku.

Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na zisku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na zisku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív, ako je popísané v 2.13.

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

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

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

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

Test primeranosti rezerv
Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady upravené o rizikové prirážky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iných príslušných aktív. Na vykonanie testu je použitý odhad budúcich zmluvných finančných tokov a s tým spojených nákladov, ako napríklad administratívnych nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí vrátane výnosov z investícií kryjúcich tieto rezervy. Spoločnosť stanoví najlepšie predpoklady parametrov vstupujúcich do výpočtu testu primeranosti rezerv, ktoré následne upraví o istú mieru opatrnosti vyjadrenú rizikovou prirážkou. Poistný kmeň životného poistenia bol rozdelený do nasledovných skupín podľa poistných odvetví: poistenie pre prípad smrti, kapitálové poistenie, dôchodkové poistenie, venové poistenie.

V prípade nedostatočnosti spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

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

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

Claims reserve
The amount of the reserve is determined as the sum of reserves calculated for individual insured events and includes the expected claim handling costs. If the insurance benefit is provided in form of a pension, the reserve is calculated by using actuarial methods. The reserve for future payments from insurance claims that incurred in the current or previous periods but were not reported by the end of the current accounting period is calculated using the Chain-Ladder Method.

Life insurance reserve
The life insurance reserve is calculated by using actuarial methods for life insurance as the sum of reserves calculated separately for each insurance contract. Its amount for an individual contract is set as the sum of the mathematical reserve, the potential reserve for administrative costs, and the profit share reserve. The reinsurer's share in the life insurance reserve is calculated separately based on the effective reinsurance terms and conditions for life insurance contracts, and the amount of life insurance reserves is adjusted for the reinsurers' share calculated in this way.

When calculating reserves, the Company uses the same mortality tables and the same technical interest rate as when determining insurance premiums. For insurance contracts concluded before 1 January 2001, the Company calculates and books the net reserve. For contracts concluded after 31 December 2000, the Company calculates and books the zillmerised reserve. Negative reserve balances of individual life insurance contracts are zeroed.

Long-term insurance contracts without fixed contractual terms and conditions – unit-linked contracts
Long-term insurance contracts insure events related to human life (such as death or reaching certain age) over a long period. However, in case of unit-linked contracts (contrary to long--term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions), part of the written premium that relates to the units credited is accounted for when the respective units are allocated to the client. The amount of liabilities from these insurance contracts is adjusted for the change in the fair value of units to which the liability is linked, and is reduced by administrative fees and surrender charges, which are the insurance company's income.
A unit-linked insurance contract is an insurance contract with an embedded derivative linking insurance benefits to the value of units of an investment fund. This embedded derivative meets the definition of an insurance contract, and therefore is not separated from the host insurance contract and is not accounted for separately.

Investment contracts with discretionary participation features (DPF)
These are contracts with an extraordinary premium, which can be agreed on only together with commonly paid life-insurance products, and mixed life insurance contracts (insurance payable at death or reaching a certain age) for a one-off insurance premium including death as a result of injury where the insurance risk for a part of this portfolio was assessed as insignificant. Liabilities from these agreements equal to the sum of accumulated deposits together with the credited interest and profit portion.

There agreements include the right of the insured person to obtain profit shares in addition to the guaranteed benefit. The amount and moment of profit shares depend on the Company's decision and on the results of a certain group of assets (see Note 2.13).

Embedded derivatives in insurance contracts
Embedded derivatives in insurance contracts that meet the definition of an insurance contract or options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or an amount based on a fixed value and an interest rate) are not separately recognized. All other embedded derivatives are recognized separately and stated at fair value through profit or loss if they are not closely related to the host insurance contract.

Deferred acquisition costs for insurance contracts
The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in connection with concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current accounting period and related to income of future accounting periods are deferred.

Non-life insurance
Deferred acquisition costs in non-life insurance is calculated from the total amount of acquisition costs of the current accounting period and is divided into current and future accounting periods in the same proportion as the technical unearned premium reserve.

Life-insurance
Considering the method used for the zillmerization of life insurance reserves, the acquisition costs in life insurance are deferred by this method and by capitalising the temporarily negative balances of technical reserves in life insurance.

Liability adequacy test
At each balance sheet date, the Company performs liability adequacy tests (using actual actuarial assumptions adjusted by a risk premium) to verify that the amount of reserves net of the deferred acquisition costs or other respective assets is adequate. In performing these tests, current best estimates of future contractual cash flows and the related costs (such as administrative expenses and claim settlement costs) as well as income from investments backing such reserves, are used. To perform the test, an estimate of future contractual cash flows and the related costs (such as administrative costs or costs for the settlement of insured events, including interest on investments covering these liabilities) is used. The Company sets down the best assumptions for parameters entering the calculation of the liability adequacy test that are subsequently adjusted by a certain amount of prudence expressed in a risk premium. The life insurance contract portfolio was divided into the following groups by insurance subdivisions: insurance payable at death, capital insurance, old-age insurance, and dowry insurance.

In case of insufficiency, the Company releases the respective deferred acquisition costs or sets up an additional reserve. The inadequacy of reserves is recognized in the income statement of the respective accounting period.

Reinsurance assets
Contracts the Company entered into with reinsurers under which the Company is reimbursed for losses on one or more Company's contracts that meet the definition of insurance contracts are classified as reinsurance contracts. Only the rights arising from contracts where substantial insurance risk is transferred (insurance contracts) are recognized as reinsurance assets. The rights arising from contracts where no substantial insurance risk is transferred are accounted for as financial assets.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery), ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe, ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke 2.7.

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv
Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 2.7).

2.15 Odložená daň z príjmov
Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.
Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t. j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

2.16 Zamestnanecké požitky
Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením
Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonníka práce svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku plnenie vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy.
Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri dosiahnutí veku 50, 55 a 60 rokov, v prípade, že mu neprináleží odchodné. Maximálna výška odmeny sa priznáva v závislosti od počtu odpracovaných rokov v spoločnosti nasledovne:

Dĺžka zamestnania	Sk
do 2 rokov	3 000
od 3 do 4 rokov	5 000
od 5 do 6 rokov	8 000
7 rokov	15 000
nad 8 rokov	20 000

Záväzok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu, spoločne s úpravami zohľadňujúcimi nevykázané poistno-matematické zisky alebo straty a náklady minulej služby s výnimkou nevykázaných poistno–matematických ziskov alebo strát a nákladov týkajúcich sa jubilejných odmien, ktoré sú účtované do nákladov v momente ich vzniku. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit".
Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier štátnych cenných papierov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.
Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zo zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát pri ich vzniku. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas priemernej zostatkovej dĺžky zamestnávania príslušných zamestnancov.

Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami
Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.
Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2007: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2007: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

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

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

2.18 Vykazovanie výnosov
Úrokové výnosy
Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako výnosy z finančných investícií.

Výnosy z dividend
Výnosy z dividend sú vykázané v období, keď spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend.

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

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

Reinsurance assets contain short-term amounts due from reinsurers (classified as loans and receivables), as well as long-term balances due from reinsurers (classified as reinsurance assets) that depend on the expected insurance claims and benefits arising under the related reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are measured at the same basis as the reserves set up for the respective reinsured insurance contracts and in accordance with the terms and conditions of individual reinsurance contracts. Reinsurance liabilities are primarily reinsurance premiums (assigned insurance premiums) arising from reinsurance contracts that are recognized as an expense on the same basis as premiums from the respective insurance contracts. The Company assesses its reinsurance assets for impairment at each balance sheet date. If there is an objective indication that the reinsurance asset is impaired, the Company reduces the carrying amount of the reinsurance asset to its recoverable amount and recognizes that impairment loss in the income statement. The Company gathers information about objective indications that a reinsurance asset is impaired using the same process as for financial assets stated at amortized cost. The impairment loss on reinsurance asserts is also calculated in the same way. This process is described in Note 2.7.

Receivables and payables arising from insurance contracts
Receivables and payables arising from insurance contracts include mainly amounts due to and from the insured persons, agents, and brokers. If objective indicators exist that the receivables arising from insurance contracts are impaired, the Company adequately reduces their carrying amount and recognizes the impairment loss in the income statement. The Company gathers objective evidence about impaired receivables from insurance contracts in the same way as for the financial asset category "Loans and receivables" (Note 2.7).

2.15 Deferred income tax
Deferred income tax is accounted for in the financial statements in full amount using the balance sheet liability method, based on temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the balance sheet. Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.
Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

2.16 Employee benefits
Defined benefit plan
The Company pays retirement benefits to its employees in the amount of one average monthly salary in line with the minimum requirements set out in the Slovak Labour Code. The Company also pays life milestone rewards when reaching the age of 50, 55, and 60 years, if the respective employees are not entitled to retirement benefits. The maximum amount of the reward depends on the number of years of service in the Company as follows:

Service length	SKK
0 – 2 years	3,000
3 – 4 years	5,000
5 – 6 years	8,000
7 years	15,000
more than 8 years	20,000

The liability recognized on the balance sheet in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date, together with adjustments for unrecognized actuarial gains and losses and past service costs, except for unrecognized actuarial gains and losses and expenses related to life milestone rewards, which are expensed when incurred. Actuaries calculate the defined benefit obligation every year by using the Projected Unit Credit Method.
The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows, using interest rates of state bonds with terms to maturity approximating the terms of the respective pension plan liability.
Actuarial gains or losses arising from adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to the income statement when incurred. The effects of pension plan changes are charged or credited to the income statement over the average remaining years of service of the related employees.

Defined contribution plans
The Company pays contributions to state and private pension insurance plans.
During the year, the Company pays contributions to the mandatory health, sickness, old-age, and injury insurance, and to the guarantee fund and unemployment insurance fund at an amount determined by law based on gross salaries. During the year, the Company paid contributions to these funds at 35.2 % (2007: 35.2 %) of gross salaries up to the amount of the monthly salary, which is determined by the relevant legal regulations. The contribution paid by an employee was another 13.4 % (2007: 13.4 %). Costs of the contributions are recognized in the income statement in the same period as the related personal costs.

Redundancy payments
Redundancy payments are payable when employment is terminated before the normal retirement date, or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Company recognizes redundancy payments when it is demonstrably committed to either: terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal; or providing termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy. Payments falling due more than 12 months after the balance sheet date are discounted to present value.

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

2.18 Revenue recognition
Interest income
Interest income from financial assets is recognized as revenue using the effective interest method. Interest income is disclosed in the income statement under Investment income.

Dividend income
Dividend income is recognized when the Company obtains the right to receive payment.

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

2.20 Dividend distribution
Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Company's financial statements in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

3. Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.
Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia, sú uvedené nižšie.

Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť. Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, keď poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte IBNR. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.
Poistenie motorových vozidiel spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu, ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty. Celková výška týchto rezerv však v súčasnosti nie je významná, ale predpokladá sa postupné zvyšovanie významnosti a výšky takejto rezervy.
Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, keď vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:
- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí,
- zmena v portfóliu neživotného poistenia,
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých strát.

Významný účtovný odhad predstavuje aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v Poznámke 2.14.

Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu, ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne, a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov.
Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov poisťovne, a to na základe dostupných štatistík a analýz.

Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie, kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty, vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové, ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách, ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.
Ak by spoločnosť vytvorila opravnú položku v prípade cenných papierov vykazujúcich celoročný pokles hodnoty zaúčtovaný do vlastného imania, takáto opravná položka by predstavovala 218 mil. Sk.

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Pretrvávajúca globálna kríza likvidity, ktorá sa začala v polovici roku 2007, okrem iného spôsobila, že je k dispozícii menší objem zdrojov na kapitálových trhoch, menší objem likvidity v slovenskom bankovom sektore a niekedy vyššie medzibankové úrokové sadzby i veľmi vysoká volatilita na lokálnych a medzinárodných akciových trhoch. Neistoty prevládajúce na globálnych finančných trhoch viedli tiež ku krachu bánk a následným akciám podniknutým na záchranu bánk v Spojených štátoch amerických a v západnej Európe. Zatiaľ je nemožné predpovedať dosah pretrvávajúcej krízy alebo sa proti nej chrániť.
Tieto okolnosti môžu ovplyvniť schopnosť spoločnosti obstarať nové finančné aktíva za podmienok uplatnených pri podobných transakciách v minulosti. Emitenti finančných aktív, ktoré spoločnosť momentálne drží, môžu byť tiež ovplyvnení nižšou úrovňou likvidity, ktorá môže následne ovplyvniť ich schopnosť vyplatiť zostávajúci dlh. Zhoršujúce sa prevádzkové podmienky emitentov môžu mať tiež dosah na predpoklady manažmentu týkajúce peňažných tokov a vyhodnotenie znehodnotenia (impairmentu) finančných a nefinančných aktív. V rozsahu prístupných informácií manažment prehodnotil očakávané budúce peňažné toky pri vyhodnotení impairmentu.
Manažment nevie spoľahlivo vyhodnotiť dosah ďalšieho zhoršenia likvidity na finančných trhoch a dosah zvýšenej volatility na menových a akciových trhoch. Manažment verí, že podniká všetky kroky na podporu udržateľného rastu spoločnosti v momentálnych podmienkach.

3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies

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

The ultimate liability arising from claims made under non-life insurance contracts

The estimation of the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts is the Company's most critical accounting estimate. There are several sources of uncertainty that need to be considered in the estimate of the liability that the Company will ultimately pay for such claims. The significant source of uncertainty in respect of non-life insurance is legislation, which allows the policyholder to announce the claim until the claim is expired. This period takes normally a few years and the Company considers this risk in calculating IBNR. The Company regularly monitors and reassess historical data and assumptions in calculations, and determines final estimate of liabilities based on such data. Insurance of the Company's cars includes both MTPL and car accident insurance, which contains also entitlement to the compensation for damages to health. Claims settlement in respect with damages to health takes longer time and an estimate of the ultimate claim is therefore much more complicated.
The Company considers this risk when calculating IBNR. IBNR is the sum of the present values of expected payments, and the calculation factors in assumptions like mortality (by using mortality tables), discount rate, expected salary and pension benefit increases or an estimate of the insurance company's expenses and other parameters affecting the amount of the annuity paid. The total amount of these provisions is currently not material for the Company, however, a gradual increase in the importance and the amount of this provision is expected. Calculation methods use historical experience of the development of insurance claims as it is expected that this experience will repeat in the future. However, reasons for a different development may exist. If such reasons are known and can be identified, then the methods may be modified. The reasons may be as follows:
- economic, legal, political, and social trends;
- a change in the claims settlement policy;
- a change in the non-life insurance portfolio; or
- accidental deviations, including possible big losses.

Another material accounting estimate that the Company uses is the reserve for the deficit in the MTPL insurance, as it is described in Note 2.14.

Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates the Company makes regarding the expected number of deaths in every year in which the Company is exposed to the insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect recent historical mortality experience, adjusted, if necessary, for the Company's own experience. In case of insurance contracts for reaching certain age, the expected mortality improvements are appropriately factored in estimating the amount of liabilities from long-term insurance contracts. The estimated number of deaths determines the value of insurance benefits. The main sources of uncertainty include epidemics such as AIDS, extensive lifestyle changes such as nourishment changes or smoking, which could result in future mortality being significantly worse than in the past for age groups in which the Company is exposed to significant risk that a client will die. On the other hand, ongoing improvements in medical care and social conditions may result in prolonging the life of Company's clients compared to the expected life which the Company takes into consideration when making its estimates of liabilities and future insurance benefits from insurance contracts for reaching certain age. The Company regularly monitors and evaluates assumptions used mainly in testing the adequacy of technical reserves in life insurance. The estimate of the best assumptions for future costs, mortality (also from analyses of the whole population), and policy cancellation rate, is based on the Company's existing knowledge, using available statistical data and analyses.

Impairment of securities available for sale

The Company concludes that securities available for sale are impaired when there has been a significant or long--term diminution in their fair value below their cost. The assessment when a significant or long-term diminution in the fair value occurred requires the use of estimates. The Company assesses, among other factors, the volatility in security prices, the financial performance of companies, the industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flows. Impairment may be appropriate when there is objective evidence that the financial performance of companies or the industry and sector performance have deteriorated, when changes in technology occurred, and operational and financing cash flows have worsened.
If the Company set up a valuation allowance for securities available for sale that show a yearly diminution in value posted to equity, such valuation allowance would amount to SKK 218 million.

Current volatility on global financial markets

The ongoing global liquidity crisis which started in the middle of 2007 has produced many results, including lower funding of capital markets, reduced liquidity in the Slovak banking sector and sometimes higher inter-banking interest rates, and a very high volatility in local and international stock markets. Uncertainties in global financial markets also led to the collapse of banks and subsequent interventions aimed at remedying banks in the United States and Western Europe. To predict the total impact of the ongoing financial crisis and to protect companies against it appears impossible.
These circumstances may affect the Company's ability to acquire new financial assets under conditions applied in similar transactions in the past. Issuers of financial assets held by the Company may also be affected by a lower liquidity level that may subsequently influence their ability to settle the outstanding debt. Deteriorating operational conditions of issuers may also have an impact on the management's assumptions concerning cash flows and on evaluating impairment of financial and non-financial assets. When assessing impairment, management has reviewed the expected future cash flows based on the information available. The Company's management is not able to reliably evaluate either the impact of further liquidity deterioration on financial markets or the impact of a higher volatility on currency and stock markets. Management believes that all steps are being undertaken to support the Company's sustainable growth under current conditions and circumstances.

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé, či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné, a preto nepredvídateľné.
V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a suma škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok v závislosti od úrovne zistenej použitím štatistických techník. Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v hocakej podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu underwritingu, aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.
Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

Dlhodobé poistné zmluvy

Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd, epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd, ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom prežitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.
Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania držiteľa zmluvy. Pri predpoklade, že držitelia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držitelia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.
Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa. Spoločnosť má retenčný limit vo výške 1 mil. Sk na každý poistený život. Spoločnosť zaisťuje excedent poistného plnenia nad 1 mil. Sk pre riziko smrti. Zdravotne obmedzené životy sú poisťované na nižších úrovniach. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko prežitia.

Koncentrácia poistného rizika	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	2008	2007
do 250 000 Sk	37 507	38 166
250 000 Sk – 500 000 Sk	14 649	14 135
500 000 Sk – 1 000 000 Sk	3 800	3 851
nad 1 000 000 Sk	1 883	1 672
Spolu	**57 839**	**57 824**

Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.
Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie, resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť, a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuít. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení. Pre stanovenie rezerv preto spoločnosť vychádza z obchodného plánu a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie predpokladaný pomer 50:50 pre uplatnenie možnosti jednorazovej výplaty alebo anuitných plnení.

4. Management of insurance and financial risk

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

Insurance risk

The risk of insurance contracts relates to the fact that it is not clear whether or when an insurance event will occur, or how big the related claim will be. It is evident from the nature of an insurance contract that such risk is incidental and cannot be predicted.
In the case of insurance contracts that were valued using the probability theory, the main risk the Company is facing is that the amount of insurance claims may be higher than the related insurance reserves. This may occur if the amount or significance (as to the amount of insurance claim) of actually occurred insured events is higher than originally assumed. Insured events are random and the actual number and the actual number and amount of claims and benefits will vary from year to year from the level calculated using statistical techniques.
Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability about the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its own insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted, and has worked within each of these categories to achieve a sufficiently large population of risks to reduce the variability of the expected outcome. Factors affecting the insurance risk include insufficient diversification of risk in view of its type and size, geographical location, and the type of the industrial sector.

Long-term insurance contracts

Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

For insurance contracts with the insurance risk being death, the most significant factors that might increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking, or regular sporting activities, that may result in earlier or more claims than expected.

For insurance contracts with the insurance risk being survival, the most significant factors are the progress in medical sciences and improvements in social conditions prolonging the length of life. For the time being, these risks do not affect the Company materially.
For contracts with DPF, a certain portion of the insurance risk is shared with the insured party, which is due to the nature of these insurance contracts. The insurance risk is also affected by the policyholders' right to pay lower or no future insurance premiums, to terminate the contract completely, or to exercise a guaranteed annuity option. As a result, the amount of the insurance risk is also subject to policyholder's behaviour. Provided that policyholders will make reasonable decisions, the overall insurance risk may be increased by such behaviour. For example, it is likely that policyholders whose health has deteriorated significantly will be less willing to terminate contracts insuring death benefits than those staying in good health.

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

A medical check-up is required, depending on the amount of the insurance sum for death or disability benefits and on the initial age of the insured.
The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and survival risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures with premiums reflecting flexibly the state of health condition and the medical history of the applicant.
The Company has a retention limit of SKK 1 million on any single life insured. The Company reinsures the excess of the insurance benefit over SKK 1 million for the death risk. Medically impaired lives are insured at lower levels. The Company does not have in place any reinsurance for contracts that insure survival risk.

Concentration of insurance risk	Total amount of insurance coverage	
Amount of coverage per insurance contract before reinsurance	2008	2007
Up to SKK 250,000	37,507	38,166
From SKK 250,001 to SKK 500,000	14,649	14,135
From SKK 500,001 to SKK 1 million	3,800	3,851
Over SKK 1 million	1,883	1,672
Total	**57,839**	**57,824**

Estimates of future cash inflows from insurance premiums received

Uncertainty in the estimation of future insurance benefits from long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality and the variability in policyholder behaviour.
The Company uses various mortality tables for different types of insurance (death, mixed insurance or pension insurance). The Company uses the statistics in respect to voluntary policy cancellations to find out the deviation of the actual experience with policy cancellations compared to assumptions. Statistical methods are used to estimate the appropriate lapse ratio. For insurance policies with the guaranteed annuity payment option, the level of insurance risk also depends on the number of policyholders who will exercise the annuity benefit option. The lower the current market interest rates compared to implicit interest rates guaranteed in annuity benefits, the more probable it is that policyholders will exercise their option to have annuity payments. The continuing prolongation of life, reflected in current annuity rates, increases the probability that the insurance risk for the Company will be higher as the policyholders will prefer annuity payments. For the time being, the Company does not have enough historical data used as a basis for estimating the number of policyholders who will exercise the annuity payment option. Therefore, when determining the amount of reserves, the Company follows its business plan and uses the expected 50:50 ratio to exercise the option of a one-off payment or annuity payments in the reserve adequacy test.

Krátkodobé poistné zmluvy

Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting") je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované, a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť kondície a podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované súborom interných smerníc. V roku 2007 boli upravené smernice pre upisovanie nadlimitných a špeciálnych produktov neživotného poistenia s cieľom ďalšieho precizovania pravidiel upisovania vybraných produktov poistných zmlúv prichádzajúcich do portfólia spoločnosti a kontrolu a ohodnotenie ich poistného rizika pre spoločnosť.

Na základe vydaných inovovaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálneho úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálneho úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 100 000 000 Sk a viac v poistení majetku a nad 20 000 000 Sk v poistení zodpovednosti za škodu.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu a hlavne v oblasti priemyselnej výroby využíva spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre učenie rizika, ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov, ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaisťovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008

	Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					
Poistenie	**do 10 mil. Sk**	**10 – 20 mil. Sk**	**20 – 30 mil. Sk**	**30 – 40 mil. Sk**	**nad 40 mil. Sk**	**Spolu**
Úraz	16 982	24	–	36	85	17 127
Majetkové poistenie	503 609	63 344	39 965	32 296	1 184 024	1 823 238
Zodpovednostné poistenie	11 206	2 997	2 143	539	2 767	19 652
CASCO	136 765	2 687	1 433	1 039	22 851	164 775
PZP	–	14 653 477	–	–	2 529 813	17 183 290
Spolu	**668 562**	**14 722 529**	**43 541**	**33 910**	**3 739 540**	**19 208 082**

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008

	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					
Poistenie	**do 10 mil. Sk**	**10 – 20 mil. Sk**	**20 – 30 mil. Sk**	**30 – 40 mil. Sk**	**nad 40 mil. Sk**	**Spolu**
Úraz	6 793	10	–	14	34	6 851
Majetkové poistenie	377 216	47 480	29 944	24 222	200 799	679 661
Zodpovednostné poistenie	4 667	862	839	261	974	7 603
CASCO	128 217	2 519	1 344	974	21 423	154 477
PZP	–	8 938 621	–	–	1 543 185	10 481 806
Spolu	**516 893**	**8 989 492**	**32 127**	**25 471**	**1 766 415**	**11 330 398**

Short-term insurance contracts

Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

The underwriting strategy is part of the risk acceptance process where attention is given to proper actuarial risk assessment. The strategy specifies insurance products that will be offered in the reporting period and, at the same time, focuses on the target client groups. The objective is to appropriately spread the insurance risk over the entire insurance portfolio. The employees of the Underwriting Department review all insurance contracts (business property and general liability insurance) and have the right to refuse the renewal of an insurance contract or adjust the terms and conditions upon renewal or extension of the insurance policy. Insurance risk management is regulated by a set of internal guidelines. In 2007, the guidelines for underwriting over--limit and unique products in non-life insurance were adjusted to further refine the underwriting rules of certain insurance products entering the Company's portfolio, and to check and assess their insurance risks for the Company.

The issued revised guidelines introduce the following:

- A proposal for underwriting certain products can be prepared only by the Central Non-Life Department, irrespective of the insurance amount.
- A proposal for an over-limit property or liability-for-damages insurance can be prepared only by the Central Non-Life Department, with an over-limit proposal being the total insurance amount of at least SKK 100 million for property and of at least SKK 20 million for liability-for-damages insurance.

When insuring property and liability for damages (mainly in industrial production), the Company uses risk management methods and techniques to determine the risk and make a loss analysis even before underwriting the risk by modelling various loss scenarios and making actuarial insurance rate models. When diversifying risk, the experience of reinsurers and co-operating insurance companies is also used.

Concentration of insurance risk at 31 December 2008

	Maximum insurance coverage within the group without reinsurance					
Insurance	**up to SKK 10 million**	**SKK 10 – 20 million**	**SKK 20 – 30 million**	**SKK 30 – 40 million**	**over SKK 40 million**	**Total**
Accident insurance	16,982	24	–	36	85	17,127
Property insurance	503,609	63,344	39,965	32,296	1,184,024	1,823,238
Liability insurance	11,206	2,997	2,143	539	2,767	19,652
CASCO	136,765	2,687	1,433	1,039	22,851	164,775
MTPL	-	14,653,477	–	–	2,529,813	17,183,290
Total	**668,562**	**14,722,529**	**43,541**	**33,910**	**3,739,540**	**19,208,082**

Concentration of insurance risk at 31 December 2008

	Maximum insurance coverage within the group after reinsurance					
Insurance	**up to SKK 10 million**	**SKK 10 – 20 million**	**SKK 20 – 30 million**	**SKK 30 – 40 million**	**over SKK 40 million**	**Total**
Accident insurance	6,793	10	–	14	34	6,851
Property insurance	377,216	47,480	29,944	24,222	200,799	679,661
Liability insurance	4,667	862	839	261	974	7,603
CASCO	128,217	2,519	1,344	974	21,423	154,477
MTPL	–	8,938,621	–	–	1,543,185	10,481,806
Total	**516,893**	**8,989,492**	**32,127**	**25,471**	**1,766,415**	**11,330,398**

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2007

	Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					
Poistenie	**do 10 mil. Sk**	**10 – 20 mil. Sk**	**20 – 30 mil. Sk**	**30 – 40 mil. Sk**	**nad 40 mil. Sk**	**Spolu**
Úraz	14 760	12	–	36	85	14 893
Majetkové poistenie	403 318	51 994	35 823	28 396	1 001 572	1 521 103
Zodpovednostné poistenie	10 046	1 608	1 741	468	5 424	19 287
CASCO	108 516	2 120	1 277	892	20 934	133 739
PZP	1 401	12 492 673	–	960	1 747 238	14 242 272
Spolu	**538 041**	**12 548 407**	**38 841**	**30 752**	**2 775 253**	**15 931 294**

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2007

	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					
Poistenie	**do 10 mil. Sk**	**10 – 20 mil. Sk**	**20 – 30 mil. Sk**	**30 – 40 mil. Sk**	**nad 40 mil. Sk**	**Spolu**
Úraz	5 904	5	–	14	34	5 957
Majetkové poistenie	302 073	38 974	26 841	21 297	179 367	568 552
Zodpovednostné poistenie	4 180	504	743	225	830	6 482
CASCO	81 387	1 590	957	669	15 701	100 304
PZP	771	6 870 970	–	528	960 981	7 833 250
Spolu	**394 315**	**6 912 043**	**28 541**	**22 733**	**1 156 913**	**8 514 545**

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch čoraz častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, prívalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom znížiť riziko poistných plnení v dôsledku povodní bol v spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 100 000 000 Sk. Rovnako spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným obvykle vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurance basis). Niektoré poistné zmluvy sú z poistno-technických dôvodov, viažucich sa hlavne na charakter rizika, uzatvárané na základe princípu zistenia škody (loss occurance basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade, že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu sú záväzky z poistných plnení vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.
Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.
Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dosahov na finančné výsledky spoločnosti.

Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojím charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, na ktoré sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.
V oblasti neživotného poistenia spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s premenlivou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom na to riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.
V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške, ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.
Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii na zaplatenie záväzkov pri ich splatnosti za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Concentration of insurance risk at 31 December 2007

	Maximum insurance coverage within the group without reinsurance					
Insurance	up to SKK 10 million	SKK 10 – 20 million	SKK 20 – 30 million	SKK 30 – 40 million	over SKK 40 million	Total
Accident insurance	14,760	12	–	36	85	14,893
Property insurance	403,318	51,994	35,823	28,396	1,001,572	1,521,103
Liability insurance	10,046	1,608	1,741	468	5,424	19,287
CASCO	108,516	2,120	1,277	892	20,934	133,739
MTPL	1,401	12,492,673	–	960	1,747,238	14,242,272
Total	**538,041**	**12,548,407**	**38,841**	**30,752**	**2,775,253**	**15,931,294**

Concentration of insurance risk at 31 December 2007

	Maximum insurance coverage within the group after reinsurance					
Insurance	up to SKK 10 million	SKK 10 – 20 million	SKK 20 – 30 million	SKK 30 – 40 million	over SKK 40 million	Total
Accident insurance	5,904	5	–	14	34	5,957
Property insurance	302,073	38,974	26,841	21,297	179,367	568,552
Liability insurance	4,180	504	743	225	830	6,482
CASCO	81,387	1,590	957	669	15,701	100,304
MTPL	771	6,870,970	–	528	960,981	7,833,250
Total	**394,315**	**6,912,043**	**28,541**	**22,733**	**1,156,913**	**8,514,545**

Insurance risks with low frequency of occurrence and material impact

Natural disasters the Company is exposed to are the most significant risk in this area. In recent years, damages to property are more and more often caused by floods or inundations – as a result of rivers and brooks overflowing their banks, rains falling in torrents, or melting snow. To reduce the risk of claims due to floods, the Company implemented the maximum claim limit for one and all insured events during one term of insurance that is applied to each property damage at a defined percentage of the total sum insured, however, not exceeding SKK 100 million. The Company also improves the system for mapping risky areas and regions (collaboration on the Aquarius Project).

Estimates of future claim benefits

Claim benefits are usually paid to policyholders on claims occurrence basis. However, from actuarial reasons related mainly to the type of risk, some insurance policies are underwritten on loss occurrence basis. The Company is responsible for claim settlements if the claim occurred within the term of insurance even if the insured event was identified after the policy expired. As a result of this, liabilities from claims are paid over a longer period of time and a significant part of the insurance claim reserve if the reserve for identified but not reported claims. There are many variables that affect the amount and timing of the claim settlement.

Estimated cost of claim includes all costs needed to settle the liability arising from an insured event.

Financial risk

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities, insurance liabilities, and reinsurance assets and liabilities. In particular, the key financial risk is the risk that the proceeds from the Company's financial assets will not suffice to fund its liabilities arising from insurance and investment contracts. The most important components of financial risk are market, credit, and liquidity risks. The most important components of market risk are currency, interest rate, and price risks.

In general, the risk management program focuses on the unpredictability of situations on the financial markets and seeks to minimize any potential adverse effects on the Company's financial position.

Liquidity risk

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts they relate to. The Company treats differently insurance contracts in life and non-life insurance.

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with variable interest rates, with short-term insurance contracts being contracts due within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a way to make the respective cash inflows cover claims arising from liabilities from insurance contracts at each moment.

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets and insurance contracts in each year so that, every year, the present value of cash inflows from financial assets is at least the same as the present value of future liabilities arising from these insurance contracts. The Company's management evaluates the cash flow coverage on monthly basis and makes decisions about the allocation of assets with respect to their matching with liabilities. The Company also pays attention to the fact that the income generated from such financial assets always exceeds the interest rate guaranteed in life insurance contracts.

The Company faces the risk of daily requirements for available cash mainly due to its insurance activities (claim settlement). Liquidity risk is the risk that cash will not be available at an adequate cost to cover insurance liabilities when they become due. The Company has set limits to maintain sufficient amount of available funds to settle all liabilities due.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od zmluvnej splatnosti finančných pasív.

31. december 2008	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	nad 20 rokov	Celkom
Poistné zmluvy pred zaistením	6 129	2 173	3 774	4 314	14 263	**30 653**
Pôžičky	401	47	–	–	–	**448**
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	2 804	–	–	–	–	**2 804**
Pasíva celkom	**9 334**	**2 220**	**3 774**	**4 314**	**14 263**	**33 905**

31. december 2007	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	nad 20 rokov	Celkom
Poistné zmluvy pred zaistením	5 223	1 350	3 710	4 221	14 944	**29 448**
Pôžičky	755	83	–	–	–	**838**
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	2 499	–	–	–	–	**2 499**
Pasíva celkom	**8 477**	**1 433**	**3 710**	**4 221**	**14 944**	**32 785**

Spoločnosť investuje do likvidných cenných papierov. Manažment spoločnosti verí, že spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

Trhové riziko

Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce neživotné rezervy majú prevažne pohyblivú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má fixnú úrokovú sadzbu.
Skupina garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % do 5,5 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dosah na hospodársky výsledok a vlastné imanie spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázických bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

	Zmena +/- 50 Bb	
31. december 2008	Dosah na hospodársky výsledok	Dosah na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	+/- 3	–
Cenné papiere určené na predaj	+/- 18	-/+168
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-/+ 14	–

31. december 2007	Dosah na hospodársky výsledok	Dosah na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	+/- 3	–
Cenné papiere určené na predaj	+/- 23	-/+ 128
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-/+ 7	–

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v Poznámke 17.2.

Citlivosť na zmenu úrokovej sadzby prijatých úverov považuje spoločnosť za nevýznamnú, keďže prevažná časť úverov má stanovenú fixnú úrokovú sadzbu. Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre úvery s premenlivou úrokovou sadzbou preukázali pri zmene úrokovej sadzby o +/– 50 bázických bodov dosah na výsledok vo výške –/+ 0,8 mil. Sk (rok 2007: 0,4 mil. Sk).

Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré vzniká z pohybu výmenného kurzu meny euro (EUR), poľského zlotého (PLN), chorvátskej kuny (HRK), rumunského lei (RON) a amerického dolára (USD). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky, a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Menové riziko vzniká hlavne z cenných papierov a zo záväzkov denominovaných v iných menách.
K 31. decembru 2008 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 774 mil. Sk (2007: 568 mil. Sk) a stav pasív v cudzej mene hodnotu 390 mil. Sk (2007: 459 mil. Sk).
V prípade oslabenia, resp. posilnenia HRK o 5 % oproti SKK spôsobí stratu, resp. zisk spoločnosti vo výške 5,5 mil. SKK s rovnakým dosahom na vlastné imanie. Možný zisk alebo strata a dosah na vlastné imanie vo výške 13 mil. SKK by nastal v prípade posilnenia, resp. oslabenia PLN oproti SKK o 6 %.

The table below summarizes the expected undiscounted cash flows by the contractual maturity of financial liabilities.

At 31 December 2008	0 – 5 years	5 – 10 years	10 – 15 years	15 – 20 years	over 20 years	Total
Insurance contracts before reinsurance	6,129	2,173	3,774	4,314	14,263	**30,653**
Borrowings	401	47	–	–	–	**448**
Trade and other payables	2,804	–	–	–	–	**2,804**
Total liabilities	**9,334**	**2,220**	**3,774**	**4,314**	**14,263**	**33,905**

At 31 December 2007	0 – 5 years	5 – 10 years	10 – 15 years	15 – 20 years	over 20 years	Total
Insurance contracts before reinsurance	5,223	1,350	3,710	4,221	14,944	**29,448**
Borrowings	755	83	–	–	–	**838**
Trade and other payables	2,499	–	–	–	–	**2,499**
Total liabilities	**8,477**	**1,433**	**3,710**	**4,221**	**14,944**	**32,785**

The Company invests into high-liquid financial assets. The Company's management believes that the Company is not exposed to a significant liquidity risk.

Market risk

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Claim benefits arising from insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual terms and conditions are fixed and guaranteed when the contract is concluded. The financial component of these insurance benefits is usually the guaranteed fixed interest rate. Therefore, the Company's main financial risk related to these contracts is the risk that the interest and capital gains from financial assets which cover liabilities from insurance and investment contracts will not suffice to settle insurance benefits due.

Financial assets covering non-life reserves have mainly a floating interest rate; most financial assets that cover liabilities from life insurance have a fixed interest rate. The Group guarantees the technical interest rate in life insurance from 2.5 to 5 per cent.

Sensitivity analysis

The results analyzing the sensitivity of the fair value of securities to interest rate changes show an impact on the Company's profit/(loss) and equity upon a change by 50 basic points (Bb), with bond convexity not taken into account.

	Change +/- 50 Bb	
At 31 December 2008	Impact on profit/(loss)	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	+/- 3	–
Securities available for sale	+/- 18	-/+ 168
Securities at fair value through profit or loss	-/+ 14	–

At 31 December 2007	Impact on profit/(loss)	Impact on equity
Financial assets		
Bonds held to maturity	+/- 3	–
Securities available for sale	+/- 23	-/+ 128
Securities at fair value through profit or loss	-/+ 7	

The sensitivity of insurance liabilities to interest rate changes is described in Note 17.2.

The sensitivity to changes in interest rates of loans received is considered immaterial, as most loans have a fixed interest rate. The results of a sensitivity analysis performed for loans with a floating interest rate showed an impact on the profit/(loss) by SKK 0.8 million (2007: SKK 0.4 million) if in the interest rate changes by 50 Bb.

Currency risk

The Company is exposed to currency risk, mainly in respect to the Euro (EUR), the Polish złoty, (PLN), the Croatian kuna (HRK), the Romanian lei (RON), and the America dollar (USD).

In general, the Company invests into assets denominated in those currencies in which its liabilities are denominated, thus mitigating the currency risk arising from the nature of its business activities. Currency risk arises mainly for securities and liabilities denominated in other currencies.

At 31 December 2008, assets denominated in foreign currencies totalled SKK 774 million (2007: SKK 568 million) and liabilities denominated in foreign currency amounted to SKK 390 million (2007: SKK 459 million).

If HRK weakened or strengthened by 5 per cent against SKK, the Company would suffer a loss or generate a profit of SKK 5.5 million with the same impact on equity. A possible gain or loss and an impact on equity of SKK 13 million would occur if PLN strengthened or weakened by 6 per cent against SKK.

Keďže Slovenská republika vstúpila k 1. januáru 2009 do eurozóny, vplyv eura na SKK nemá dosah na hospodársky výsledok a vlastné imanie spoločnosti.

Cenové riziko
Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu, ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do majetkových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch.
Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dosah na zisk a vlastné imanie spoločnosti v prípade zmeny trhových cien majetkových cenných papierov. Celkový stav majetkových cenných papierov k 31. decembru 2008 predstavoval 1 427 mil. Sk (rok 2007: 1 018 mil. Sk). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 % by dosah na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 53,5 mil. Sk (rok 2007: 62 mil. Sk). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre majetkové cenné papiere určené na predaj, ako aj pre majetkové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát kryjúce investičné životné poistenie, keďže súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

Úverové riziko
Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je spoločnosť vystavená úverovému riziku, sú:
- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť,
- ostatné pohľadávky.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaisťovateľ zlyhá pri plnení svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaisťovateľov v spolupráci so svojím akcionárom.
Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s akcionárom spoločnosti.
Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkovací proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch.
V prípade jeho neúspešnosti prijíma spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti od toho zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingu agentúry Standard & Poors s výnimkou hypotekárnych záložných listov vydaných bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA pre takéto hypotekárne záložné listy od roku 2007.

2008

Úverové riziko	V objektívnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy		Úvery	Pohľadávky z poistenia a zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
		Na predaj	Držané do splatnosti						
AAA	–	479	1 429	1 096	2	–	–	29	–
AA	–	4 119	1 985	–	–	–	–	62	–
AA-	321	186	487	–	37	–	–	1 688	706
A+	58	268	104	–	13	3	–	177	409
A	207	1 945	1 321	552	–	–	–	12	1 528
A-	–	–	402	–	23	–	–	978	9
BBB+	–	49	–	–	–	–	–	–	–
BBB	–	1 151	85	–	–	–	–	–	–
BB+	–	–	–	–	–	–	–	–	–
CCC	–	60	90		–	–	–	–	
D	–	–	60	–	–	–	–	–	–
Bez ratingu	–	–	–	–	1 332	118	369	362	58
Spolu	586	8 257	5 963	1 648	1 407	121	369	3 308	2 710

As Slovakia joined the Euro zone at 1 January 2009, the effect of EUR against SKK has neither impact on the Company's profit/(loss) or equity.

Price risk

Price risk is a risk that the fair value of a financial asset will change from reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to a price risk due to investment into equity securities, with the risk being affected mainly by stock market developments.
The outcome of the sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity in case of changes in the market price of equity securities.
At 31 December 2008, equity securities totalled SKK 1,427 million (2007: SKK 1,018 million). If their market price decreased/increased by 10 per cent, equity would be lower/higher by SKK 53.5 million (2007: SKK 62 million). The impact of price risk on profit is not material for equity securities available for sale and equity securities at fair value through profit or loss that cover investment life insurance, as the related liabilities arising from these contracts are affected in the same way.

Credit risk

The Company is exposed to a credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to repay its debts in full when due. The main areas where the Company is exposed to the credit risk include:
- amounts due from insurance contracts;
- amounts due from reinsurance;
- issuers of securities;
- cash; and
- other receivables.

Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities from whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in co-operation with its shareholder. The Company manages the credit risk related to security issuers through its investment strategy and policy. These are reviewed regularly in co-operation with its shareholder.
The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured – one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out in regular intervals. If being unsuccessful, the Company takes other measures, using a several-stage collection process (intervention activities, court settlement, and seizure). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Based on this, the default risk is assessed, and the value of impaired receivables is reduced by setting up a valuation allowance.

The table below summarizes the credit risk exposure, using the rating of the Standard & Poors Agency, except for mortgage bonds issued by banks seated in Slovakia. Based on a thorough analysis of the legislative environment regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to debentures issued by banks, the parent company has decided to show an internally assigned rating at the AA level for such mortgage bonds since 2007.

2008

Rating	Debt securities			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity						
AAA	–	479	1,429	1,096	2	–	–	29	–
AA	–	4,119	1,985	–	–	–	–	62	–
AA-	321	186	487	–	37	–	–	1,688	706
A+	58	268	104	–	13	3	–	177	409
A	207	1,945	1,321	552	–	–	–	12	1,528
A-	–	–	402	–	23	–	–	978	9
BBB+	–	49	–	–	–	–	–	–	–
BBB	–	1,151	85	–	–	–	–	–	–
BB+	–	–	–	–	–	–	–	–	–
CCC	–	60	90	–	–	–	–	–	
D	–	–	60	–	–	–	–	–	–
Without rating	–	–	–	–	1,332	118	369	362	58
Total	**586**	**8,257**	**5,963**	**1,648**	**1,407**	**121**	**369**	**3,308**	**2,710**

2007

Úverové riziko	V objektívnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy Na predaj	Dlhopisy Držané do splatnosti	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	–	1 174	1 409	–	–	–	33	–
AA	338	3 234	2 187	–	–	–	46	–
AA-	–	302	477	–	2	–	2 040	100
A+	–	1 133	438	–	13	3	448	91
A	–	1 276	1 324	–	–	–	11	992
A-	–	51	570	–	1	–	971	–
BBB+	–	–	–	–	–	–	–	–
BBB	–	1 092	88	–	–	–	–	–
BB+	89	173	–	–	–	–	–	–
Bez ratingu	**–**	**–**	**–**	**76**	**1 430**	**179**	**132**	**85**
Spolu	**427**	**8 435**	**6 493**	**76**	**1 446**	**182**	**3 681**	**1 268**

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2008	Do splatnosti	Po splatnosti, neznehodnotené 0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Bez stanovenej splatnosti	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva držané do splatnosti	5 963	–	–	–	–	–	–	**5 963**
Finančné aktíva určené na predaj	8 257	–	–	–	–	1 137	–	**9 394**
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	586	–	–	–	–	290	–	**876**
Úvery	1 648	–	–	–	–	–	–	**1 648**
Pohľadávky voči poisteným	–	791	151	176	133	–	–	**1 251**
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	3	1	18	2	–	–	–	**24**
Regresné pohľadávky	369	–	–	–	–	–	–	**369**
Pohľadávky zo zaistenia	132	–	–	–	–	–	–	**132**
Zaistné aktíva	3 308	–	–	–	–	–	–	**3 308**
Ostatné pohľadávky	121	–	–	–	–	–	–	**121**
Spolu	**20 387**	**792**	**169**	**178**	**133**	**1 427**	**–**	**23 086**

K 31. decembru 2007	Do splatnosti	Po splatnosti, neznehodnotené 0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Bez stanovenej splatnosti	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva držané do splatnosti	6 493	–	–	–	–	–	–	**6 493**
Finančné aktíva určené na predaj	8 435	–	–	–	–	669	–	**9 104**
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	427	–	–	–	–	349	–	**776**
Úvery	45	4	4	9	14	–	–	**76**
Pohľadávky voči poisteným	–	1 052	118	128	30	–	–	**1 328**
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	–	14	–	–	–	–	–	**14**
Pohľadávky zo zaistenia	104	–	–	–	–	–	–	**104**
Zaistné aktíva	3 681	–	–	–	–	–	–	**3 681**
Ostatné pohľadávky	130	7	6	3	35	–	–	**181**
Spolu	**19 315**	**1 077**	**128**	**140**	**79**	**1 018**	**–**	**21 757**

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky“ nepredstavujú pre spoločnosť žiadne úverové riziko, keďže prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

2007

Rating	Debt securities			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables	Recourse receivables	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	Held to maturity					
AAA	–	1,174	1,409	–	–	–	33	–
AA	338	3,234	2,187	–	–	–	46	–
AA-	–	302	477	–	2	–	2,040	100
A+	–	1,133	438	–	13	3	448	91
A	–	1,276	1,324	–	–	–	11	992
A-	–	51	570	–	1	–	971	–
BBB+	–	–	–	–	–	–	–	–
BBB	–	1,092	88	–	–	–	–	–
BB+	89	173	–	–	–	–	–	–
Without rating	–	–	–	76	1,430	179	132	85
Total	**427**	**8,435**	**6,493**	**76**	**1,446**	**182**	**3,681**	**1,268**

The table below shows the information on the maximum to credit risk exposure for financial assets:

At 31 December 2008	Not yet due	Overdue, but not impaired					Impaired	Total
		0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	Over 12 months	Maturity not defined		
Held to maturity	5,963	–	–	–	–	–	–	**5,963**
Available for sale	8,257	–	–	–	–	1,137	–	**9,394**
At fair value through profit or loss	586	–	–	–	–	290	–	**876**
Loans	1,648	–	–	–	–	–	–	**1,648**
Receivables from policyholders	–	791	151	176	133	–	–	**1,251**
Receivables from intermediaries	3	1	18	2	–	–	–	**24**
Recourse receivables	369	–	–	–	–	–	–	**369**
Receivables from reinsurance	132	–	–	–	–	–	–	**132**
Reinsurance assets	3,308	–	–	–	–	–	–	**3,308**
Other receivables	121	–	–	–	–	–	–	**121**
Total	**20,387**	**792**	**169**	**178**	**133**	**1,427**	**–**	**23,086**

At 31 December 2007	Not yet due	Overdue, but not impaired					Impaired	Total
		0 – 3 months	3 – 6 months	6 – 12 months	Over 12 months	Maturity not defined		
Held to maturity	6 493	–	–	–	–	–	–	**6 493**
Available for sale	8 435	–	–	–	–	669	–	**9 104**
At fair value through profit or loss	427	–	–	–	–	349	–	**776**
Loans	45	4	4	9	14	–	–	**76**
Receivables from policyholders	–	1 052	118	128	30	–	–	**1 328**
Receivables from intermediaries	–	14	–	–	–	–	–	**14**
Receivables from reinsurance	104	–	–	–	–	–	–	**104**
Reinsurance assets	3 681	–	–	–	–	–	–	**3 681**
Other receivables	130	7	6	3	35	–	–	**181**
Total	**19 315**	**1 077**	**128**	**140**	**79**	**1 018**	**–**	**21 757**

Other receivables in the category neither past due nor impaired do not represent significant credit risk for the Company as they have been repaid in full after the balance sheet date.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	1 379	1 061
Tvorba	564	638
Uvoľnenie	-404	-320
Stav na konci roka	**1 539**	**1 379**
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	58	41
Tvorba	23	17
Uvoľnenie	–	–
Stav na konci roka	**81**	**58**
Opravné položky k poskytnutým úverom		
Stav na začiatku roka	10	10
Tvorba	–	–
Uvoľnenie	–	–
Stav na konci roka	**10**	**10**
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	29	30
Tvorba	5	–
Uvoľnenie	-2	-1
Stav na konci roka	**32**	**29**

Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie spoločnosti.

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poistné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 5. februára 2008, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne, je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 200 000 eur a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poistných odvetví neživotného poistenia 3 200 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie, najmenej 4 000 000 eur a pre poistné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv nad rámec technických rezerv, ktorých tvorba vyplýva priamo z jej činnosti.

Na zabezpečenie tejto schopnosti spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie znížené o nehmotný majetok a investície v dcérskych spoločnostiach.

Financial assets are presented net of impairment and movements in impairment provision were as follows:

Year ended 31 December	2008	2007
Impairment provision to receivables from policyholders		
At beginning of the year	1,379	1,061
Creation	564	638
Release	(404)	(320)
At the end of the year	**1,539**	**1,379**
Impairment provision to receivables from intermediaries		
At beginning of the year	58	41
Creation	23	17
Release	–	–
At the end of the year	81	58
Impairment provision to loans		
At beginning of the year	10	10
Creation	–	–
Release	–	–
At the end of the year	**10**	**10**
Impairment provision to other receivables		
At beginning of the year	29	30
Creation	5	–
Release	(2)	(1)
At the end of the year	**32**	**29**

Capital management

The Company secures sufficient resources for its business activities, maximises the rate of return for shareholders and secures financial stability by capital management. Capital is understood as whole equity of the company.
The objective of capital management is to keep sufficient level of capital resources in accordance with regulations. The Insurance Act No. 8/2008 sets the minimum level of share capital for each insurance class.
According to directive from 5. February 2008 set by National Bank of Slovakia, the minimal amount of guarantee fund for life insurance is 3,200,000 EUR and for non life insurance is 3,200,000 EUR.

According § 4 Insurance Act No. 8/2008 the minimal level of share capital of the life insurance company has to be at least 4,000,000 EUR and for non life insurance 5,000,000 EUR.
The Company takes into account also external regulatory requirements set by National Bank of Slovakia in process of capital management. These arise from requirements for solvency. By following these, the Company is able to cover all liabilities arisen from insurance contracts from its own resources at any time.
The Company creates and constantly keeps the current solvency at least on required solvency level. Current solvency level represents own resources. The amount of own resources represents equity of the Company, adjusted for intangible asset and investment in subsidiaries.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	639	553
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	1 973	1 604
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	831	763
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	2 566	2 213
Požadovaná miera solventnosti – spolu	**1 470**	**1 316**
Skutočná miera solventnosti – spolu	**4 539**	**3 817**

Spoločnosť spĺňala všetky externe vynútené požiadavky na kapitál.

5. Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
K 1. januáru 2007			
Obstarávacia cena	672	383	1 055
Oprávky a opravné položky	-103	-249	-352
Zostatková hodnota	**569**	**134**	**703**
Rok končiaci sa 31. decembra 2007			
Stav na začiatku roka	569	134	703
Prírastky	10	25	35
Úbytky	–	-5	-5
Uvoľnenie opravnej položky	2	–	2
Odpisy	-13	-52	-65
Zostatková hodnota na konci obdobia	**568**	**102**	**670**
K 31. decembru 2007			
Obstarávacia cena	682	398	1 080
Oprávky a opravné položky	-114	-296	-410
Zostatková hodnota	**568**	**102**	**670**
Rok končiaci sa 31. decembra 2008			
Stav na začiatku roka	568	102	670
Prírastky	–	36	36
Zlúčenie (metóda nákupu)	43	–	43
Úbytky	–	–	–
Uvoľnenie opravnej položky	–	–	–
Odpisy	-13	-47	-60
Zostatková hodnota na konci obdobia	**598**	**91**	**689**
K 31. decembru 2008			
Obstarávacia cena	726	426	1 152
Oprávky a opravné položky	-128	-335	-463
Zostatková hodnota	**598**	**91**	**689**

Odpisy vo výške 60 mil. Sk (2007: 65 mil. Sk) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 1 989 mil. Sk (2007: 1 974 mil. Sk).

In the table below, current solvency level in life and non-life insurance is shown as at 31 December 2008 and 2007:

Year ended 31 December	2008	2007
Life insurance		
Required solvency level	639	553
Own resources – current solvency level	1,973	1,604
Non-life insurance		
Required solvency level	831	763
Own resources – current solvency level	2,566	2,213
– Total required solvency level	**1,470**	**1,316**
– Total current solvency level	**4,539**	**3,817**

The Company complied with all externally imposed capital requirements.

5. Property, plant and equipment

	Land and buildings	Equipment, motor vehicles and other assets	Total
At 1 January 2007			
Acquisition cost	672	383	1,055
Accumulated depreciation	(103)	(249)	(352)
Net book value	**569**	**134**	**703**
Year ended 31 December 2007			
Opening balance	569	134	703
Additions	10	25	35
Disposals	–	(5)	(5)
Impairment provision release	2	–	2
Depreciation charge	(13)	(52)	(65)
Closing balance	**568**	**102**	**670**
At 31 December 2007			
Acquisition cost	682	398	1,080
Accumulated depreciation	(114)	(296)	(410)
Net book value	**568**	**102**	**670**
Year ended 31 December 2008			
Opening balance	568	102	670
Additions	–	36	36
Acquisition (purchase method)	43	–	43
Disposals	–	–	–
Impairment provision release	–	–	–
Depreciation charge	(13)	(47)	(60)
Closing balance	**598**	**91**	**689**
At 31 December 2008			
Acquisition cost	726	426	1,152
Accumulated depreciation	(128)	(335)	(463)
Net book value	**598**	**91**	**689**

A depreciation expense of SKK 60 million (2007: SKK 65 million) has been charged in marketing and administrative expenses.

Property plant and equipment is insured up to SKK 1,989 million (2007: SKK 1,974 million).

6. Investície do nehnuteľností

Rok končiaci sa 31. decembra 2008	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav na začiatku roka	–	–	–
Zlúčenie metódou nákupu (Poznámka 33)	28	218	246
Úbytky obstarávacej hodnoty/Prírastky	–	–	–
Odpisy	–	–	–
Zostatková hodnota na konci obdobia	**28**	**218**	**246**
K 31. 12. 2008			
Obstarávacia cena	28	218	246
Oprávky a opravné položky	–	–	–
Zostatková hodnota	**28**	**218**	**246**

Investíciu v nehnuteľnosti získala Spoločnosť v reálnej hodnote k 31. decembru 2008 vo výške 246 tis. Sk (31. december 2007: 0 tis. Sk) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. K dátumu získania investície spoločnosti nevznikli žiadne výnosy a náklady spojené s prenájmom.
Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Bratislave. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2008	15 %	85 %

7. Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2007			
Obstarávacia cena	227	8	235
Oprávky a opravné položky	-166	-8	-174
Zostatková hodnota	**61**	**–**	**61**
Rok končiaci 31. decembra 2007			
Stav na začiatku roka	61	–	61
Prírastky	30	–	30
Amortizácia	-30	–	-30
Zostatková hodnota na konci obdobia	**61**	**–**	**61**
Stav k 31. decembru 2007			
Obstarávacia cena	257	8	265
Oprávky a opravné položky	-196	-8	-204
Zostatková hodnota	**61**	**–**	**61**
Rok končiaci 31. decembra 2008			
Stav na začiatku roka	61	–	61
Prírastky	27	–	27
Amortizácia	-31	–	-31
Zostatková hodnota na konci obdobia	**57**	**–**	**57**
Stav k 31. decembru 2008			
Obstarávacia cena	283	8	291
Oprávky a opravné položky	-226	-8	-234
Zostatková hodnota	**57**	**–**	**57**

V položke iný nehmotný majetok je zahrnutý prevzatý poistný kmeň Hasičskej poisťovne, ktorý spoločnosť nadobudla v roku 2001.

Amortizácia vo výške 31 mil. Sk (2007: 30 mil. Sk) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

6. Investment property

Year ended 31 December 2007	Land	Buildings	TOTAL
Opening balance	–	–	–
Acquisition by purchase method (Note 33)	28	218	246
Disposals in acquisition value/Additions	–	–	–
Accumulated depreciation	–	–	–
Net book value	**28**	**218**	**246**
At 31 December 2008			
Acquisition cost	28	218	246
Accumulated depreciation	–	–	–
Net book value	**28**	**218**	**246**

At 31. December 2008 Company acquired investment in property in fair value in amount of SKK 246 thousand. (31. December 2007: SKK 0 thousand) which was set based on independent expert opinion. As of date of acquisition there were no incurred revenues and losses directly connected with the rental of property.
The company rents to another entity part of the building and the land in Bratislava belonging to the building. Investment in property is counted based on percentage of rented space. Percentage used in calculation of investment in property is as follows:

	Assets in use of the company	Investment in property
2008	15 %	85 %

7. Intangible assets

	Acquired computer software	Other	Total
1 January 2007			
Acquisition cost	227	8	235
Accumulated depreciation	(166)	(8)	(174)
Net book value	**61**	**–**	**61**
Year ended 31 December 2007			
Opening balance	61	–	61
Additions	30	–	30
Amortization	(30)	–	(30)
Closing balance	**61**	**–**	**61**
At 31 December 2007			
Acquisition cost	257	8	265
Accumulated depreciation	(196)	(8)	(204)
Net book value	**61**	**–**	**61**
Year ended 31 December 2008			
Opening balance	61	–	61
Additions	27	–	27
Amortization	(31)	–	(31)
Closing balance	**57**	**–**	**57**
At 31 December 2008			
Acquisition cost	283	8	291
Accumulated depreciation	(226)	(8)	(234)
Net book value	**57**	**–**	**57**

The gross amount of other intangible assets represents acquisition date valuation of insurance contracts taken over from Hasičská poisťovňa, which was acquired by the Company in 2001.

Amortization at SKK 31 million (2007: SKK 30 million) were charged to marketing and administration expenses.

8. Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

2008

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	2 558	2 091	1 903*	-38	96,74
KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	4 138	3 520	2 722*	-72	67
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	44	23	158	21	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	76	56	128	8	100
Carplus, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia	–	–	1	–	100
Vienna Finance, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia	–	2	1	–1	100

* hrubé predpísané poistné

2007

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
I.V., s. r. o.	Prenájom budov	98	78	20	2	100
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	2 362	1 951	1 783*	-34	95,72
KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	3 850	3 531	2 427*	7	67
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	31	19	143	11	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	201	145	198	24	100
Carplus, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia	2	2	–	-1	100
Vienna Finance, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia	–	1	–	-1	100

* hrubé predpísané poistné

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Stav na začiatku roka	1 337	1 297
Zvýšenie základného imania	100	40
Peňažný vklad do dcérskych spoločností	302	–
Zlúčenie s dcérskou spoločnosťou	-155	–
Stav na konci roka	**1 584**	**1 337**

V roku 2008 sa spoločnosť zlúčila s dcérskou spoločnosťou I.V., s.r.o. (Poznámka 33). Spoločnosť zvýšila základné imanie v spoločnosti KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group o 100 mil. Sk. Spoločnosť uskutočnila peňažný vklad vo výške 302 mil. Sk do spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group.

8. Investments in subsidiaries

The Company's interests in its principal subsidiaries, all of which are unlisted, were as follows:

2008

Name of the Company	Line of business	Assets	Liabilities	Revenues	Profit/ (loss)	% interest held
KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	Insurance company	2,558	2,091	1,903*	(38)	96,74
KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	Insurance company	4,138	3,520	2,722*	(72)	67
Slovexperta, s. r. o.	Claims management	44	23	158	21	85
Capitol, a. s.	Brokers	76	56	128	8	100
Carplus, s. r. o.	Brokers	–	–	1	–	100
Vienna Finance, s. r. o.	Brokers	–	2	1	(1)	100

* gross written premium

2007

Name of the Company	Line of business	Assets	Liabilities	Revenues	Profit/ (loss)	% interest held
I.V., s. r. o.	Buildings rental	98	78	20	2	100
KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	Insurance company	2,362	1,951	1,783*	(34)	95,72
KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	Insurance company	3,850	3,531	2,427*	7	67
Slovexperta, s. r. o.	Claims management	31	19	143	11	85
Capitol, a. s.	Brokers	201	145	198	24	100
Carplus, s. r. o.	Brokers	2	2	–	(1)	100
Vienna Finance, s. r. o.	Brokers	–	1	–	(1)	100

* gross written premium

Year ended 31 December	2008	2007
At beginning of year	1,337	1,297
Increase of share capital	100	40
Cash deposit into subsidiary	302	–
Acquisition of subsidiary	(155)	–
At end of year	**1,584**	**1,337**

In 2008 the Company acquired with subsidiary I.V. s.r.o. (Note 33). The company increased the share capital in company KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group in amount SKK 100 million. The Company credited into the company KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group in amount SKK 302 million.

9. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	3 308	3 681
Opravné položky	–	–
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	**3 308**	**3 681**
Krátkodobé	2 106	2 877
Dlhodobé	1 202	804

Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z krátkodobých a dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2008 77 mil. Sk (31. december 2007: 366 mil. Sk) a podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2008 3 231 mil. Sk (31. december 2007: 3 315 mil. Sk).

Sumy splatné od zaisťovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v úveroch a pohľadávkach (Poznámka 11).

10. Finančné aktíva

Odsúhlasenie skupín finančných aktív sledovaných manažmentom spoločnosti na členenie uvedené v súvahe:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Držané do splatnosti	**5 963**	**6 493**
Dlhopisy	5 963	6 493
z toho:		
– vydané nadnárodnými inštitúciami	922	902
– štátne dlhopisy	1 301	1 351
– hypotekárne záložné listy	2 389	2 389
– korporátne dlhopisy	301	424
– vydané finančnými inštitúciami	1 050	1 427
z toho štruktúrované dlhopisy*	260	410
Určené na predaj	**9 394**	**9 104**
Akcie	602	53
Podielové listy	535	616
Dlhopisy	8 257	8 435
z toho:		
– vydané nadnárodnými inštitúciami	242	228
– štátne dlhopisy	1 180	1 062
– hypotekárne záložné listy	3 910	2 914
– korporátne dlhopisy	540	94
– vydané finančnými inštitúciami	2 385	4 137
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	**876**	**776**
Podielové listy	290	349
Dlhopisy	586	427
z toho:		
– vydané finančnými inštitúciami	586	427
z toho štruktúrované dlhopisy*	528	338
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok (poznámka 11)		
Celkom finančné aktíva	**19 778**	**18 077**
Krátkodobá časť	4 497	3 442
Dlhodobá časť	15 281	14 635

* Pokles hodnoty derivátov pri štruktúrovaných dlhopisoch predstavuje 55 mil. Sk (31. december 2007: 14 mil. Sk) a je vykázaný v súvahe na záväzkoch.

9. Reinsurance assets

Year ended 31 December	2008	2007
Reinsurers' share in insurance liabilities	3,308	3,681
Impairment provision	–	–
Total assets arising from reinsurance contracts	**3,308**	**3,681**
Current	2,106	2,877
Non-current	1,202	804

The reinsurers' share of liabilities from short-term and long--term life insurance contracts amounted to SKK 77 million (31 December 2007: SKK 366 million) at 31 December 2008; the reinsures' share of liabilities from casualty insurance was SKK 3,231 million at 31 December 2008 (31 December 2007: SKK 3,315 million).

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured are included within 'Loans and receivables' (Note 11).

10. Financial assets

Reconciliation of financial assets used for management purposes to categories used in balance sheet:

Year ended 31 December	2008	2007
Held to maturity	**5,963**	**6,493**
Bonds	5,963	6,493
out of which:		
– issued by multinational institutions	922	902
– state bonds	1,301	1,351
– mortgage loans	2,389	2,389
– corporate bonds	301	424
– issued by financial institution	1,050	1,427
out of which structured bonds	260	410
Available for sale	**9,394**	**9,104**
Shares	602	53
Units in investment funds	535	616
Bonds	8,257	8,435
out of which:		
– issued by multinational institutions	242	228
– state bonds	1,180	1,062
– mortgage loans	3,910	2,914
– corporate bonds	540	94
– issued by financial institution	2,385	4,137
At fair value through profit or loss	**876**	**776**
Equities	290	349
Bonds	586	427
out of which:		
Issued by financial institutes	586	427
Structural bonds	528	338
Loans and receivables (including insurance receivables – note 11)	**3,545**	**1,704**
Financial asset total	**19,778**	**18,077**
Short term	4,497	3,442
Long term	15,281	14,635

* Decrease of securities by structured bonds is SKK 55 million in 2008 (31. December 2007: SKK 14 million) and it is showed in balance sheet on accounts payables.

Aktíva zahrnuté do každej z kategórií sú bližšie opísané v nasledujúcich tabuľkách:

Držané do splatnosti

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom:		
– kótované na burze	5 418	5 538
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom:		
– kótované na burze	545	955
Celkom finančné aktíva držané do splatnosti	**5 963**	**6 493**

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2008 je 5 663 mil. Sk (31. december 2007: 6 605 mil. Sk).
Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo maklérskeho stanovenia ceny.

Určené na predaj

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Majetkové cenné papiere:		
– kótované na burze	36	36
– nekótované na burze	1 101	633
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom:		
– kótované na burze	4 983	3 701
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom:		
– kótované na burze	3 274	4 734
Celkom finančné aktíva určené na predaj	**9 394**	**9 104**

V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Majetkové cenné papiere:		
– kótované na burze	270	336
– nekótované na burze	20	13
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom:		
– kótované na burze	58	–
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom:		
– kótované na burze	528	427
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	**876**	**776**

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

Held to maturity financial assets

Year ended 31 December	2008	2007
Debt securities – fixed interest rate:		
– listed	5,418	5,538
Debt securities – floating interest rate:		
– listed	545	955
Total held-to-maturity financial assets	**5,963**	**6,493**

Financial assets held to maturity are not presented on the Company's balance sheet at their fair value. The fair value of the held-to-maturity assets is SKK 5,663 million at 31 December 2008 (31 December 2007: SKK 6,605 million). Fair values of financial assets held to maturity are based on market prices or broker/dealer quotations.

Available for sale financial assets

Year ended 31 December	2008	2007
Equity securities:		
– listed	36	36
– unlisted	1,101	633
Debt securities with fixed rate:		
– listed	4,983	3,701
Debt securities with floating rate:		
– listed	3,274	4,734
Total available-for-sale financial assets	**9,394**	**9,104**

At fair value through the profit or loss

Year ended 31 December	2008	2007
Equity securities:		
– listed	270	336
– unlisted	20	13
Debt securities with fixed rate:		
– listed	58	–
Debt securities with floating rate:		
– listed	528	427
Total financial assets at fair value through the profit or loss	**876**	**776**

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2008 a 2007 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Úverov a pohľadávok – Poznámka 11):

	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Celkom
K 1. januáru 2007	5 459	6 849	447	12 755
Kurzové rozdiely	4	-7	–	-3
Prírastky	1 350	4 172	506	6 028
Úbytky a maturity	-320	-1 867	-153	-2 340
Čisté straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	–	-43	-24	-67
K 31. decembru 2007	**6 493**	**9 104**	**776**	**16 373**
Kurzové rozdiely	-47	-37	–	-84
Prírastky	17	4 452	396	4 865
Úbytky a maturity	-121	-1 857	-226	-2 205
Opravná položka	-379	-144	–	-523
Čisté straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	–	-493	-70	-562
Reklasifikácia do úverov a pohľadávok (Poznámka 11)	–	-1 631	–	-1 631
K 31. decembru 2008	**5 963**	**9 394**	**876**	**16 233**

11. Úvery a pohľadávky

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Pohľadávky z poistných a zo zaistných zmlúv:		
– voči poisteným	2 790	2 707
– opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-1 539	-1 379
– voči zaisťovateľom	132	104
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
– voči maklérom a sprostredkovateľom	105	72
– opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	–81	–58
Regresné pohľadávky	369	–
Ostatné pohľadávky a úvery:		
– poskytnuté preddavky	59	62
– opravná položka k poskytnutým preddavkom	-17	-13
– časovo rozlíšené nájomné	5	5
– poskytnuté úvery vrátane reklasifikovaných cenných papierov	1 658	86
– opravná položka k poskytnutým úverom	-10	-10
– ostatné pohľadávky	89	144
– opravná položka k ostatným pohľadávkam	-15	-16
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	**3 545**	**1 704**
Krátkodobá časť	1 897	1 671
Dlhodobá časť	1 648	33

Movements in financial assets during 2008 and 2007 are presented in following table (except for Loans and receivables – Note 11):

	Held to maturity	Available for sale	At fair value through profit or loss	Total
At 1 January 2007	**5,459**	**6,849**	**447**	**12,755**
Foreign Exchange differences	4	(7)	–	(3)
Additions	1,350	4,172	506	6,028
Disposals and redemptions at maturity	(320)	(1,867)	(153)	(2,340)
Fair value net gains (excluding net realized gains)	–	(43)	(24)	(67)
At 31 December 2007	**6,493**	**9,104**	**776**	**16,373**
Foreign Exchange differences	(47)	(37)	–	(84)
Additions	17	4,452	396	4,865
Disposals and redemptions at maturity	(121)	(1,857)	(226)	(2,205)
Bad dept provision	(379)	(144)	–	(523)
Fair value net gains (excluding net realized gains)	–	(493)	(70)	(562)
Reclassification to loans and receivables (Note 11)	–	(1,631)	–	(1,631)
At 31 December 2008	**5,963**	**9,394**	**876**	**16,233**

11. Loans and receivables

Year ended 31 December	2008	2007
Receivables from insurance contracts:		
– due from contract holders	2,790	2,707
– less provision for impairment of receivables from contract holders	(1,539)	(1,379)
– due from reinsurers	132	104
Receivables from intermediators contracts :		
– due from brokers and intermediaries	105	72
– less provision for impairment of receivables from brokers and intermediaries	(81)	(58)
Recourse receivables	369	–
Other loans and receivables:		
– prepayments	59	62
– impairment provision to prepayments	(17)	(13)
– accrued rent	5	5
– loans to related parties includes reclassified	1,658	86
– less provision for impairment of loans	(10)	(10)
– other receivables	89	144
– less provision for impairment of other receivables	(15)	(16)
Total loans and receivables including receivables from insurance contracts	**3,545**	**1,704**
Current	**1,897**	**1,671**
Non-current	**1,648**	**33**

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2008 pohľadávky, na ktoré sa vzťahuje zábezpeka (rok 2007: 10 mil. Sk).
Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.
Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 4.2.3).
Spoločnosť zaúčtovala v roku 2008 opravnú položku vo výške 160 mil. Sk (2007: 318 mil. Sk) z dôvodu zníženia hodnoty svojich poistných pohľadávok. Tvorba opravnej položky bola zahrnutá do prevádzkových nákladov vo výkaze ziskov a strát.
Na základe dodatku k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie spoločnosť reklasifikovala štyri nederivátové cenné papiere, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Manažment spoločnosti posúdil schopnosť emitentov týchto cenných papierov splatiť svoje záväzky a verí, že záväzky budú splatené.
Reklasifikácia cenných papierov prebehla k 1. júlu 2008 v hodnote 1 631 mil. Sk, ktorá sa stala ich novou obstarávacou cenou. Efektívna úroková miera sa pohybuje v rozmedzí 6,4 – 6,98 % p. a.
Ak by spoločnosť nevykonala reklasifikáciu týchto cenných papierov, suma ich oceňovacích rozdielov vykázaných vo vlastnom imaní by k 31. decembru 2008 predstavovala stratu vo výške 243 mil. Sk.
Trhová cena reklasifikovaných cenných papierov predstavuje k 31. decembru 2008 1 429 mil. Sk.

12. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2008 a 2007:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Stav k 1. januáru	512	502
Prírastky	370	414
Uvoľnenie	**-404**	**-404**
Spolu	**478**	**512**

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	37	37
Krátkodobé termínované vklady	2 673	1 231
Spolu	**2 710**	**1 268**

Splatnosť týchto vkladov je v priemere 2,6 dňa (2007: 2,97 dňa).

14. Ostatné aktíva

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok	80	69
Zásoby	11	16
Časové rozlíšenie ostatných nákladov	3	23
Spolu	**94**	**108**

As of 31 December 2008 the company doesn't dispose with any pledged receivables (2007: SKK 10 million).
The estimated fair values of each class of loans and receivables are not significantly different from carrying values.
Concentration of insurance risk in relation with loans and receivables is not significant as the company has number of different debtors (Note 4.2.3).
The company booked in 2008 bad debt provision in amount of SKK 160 million (2007: SKK 318 million) due to decrease of amount of direct insurance receivables. Creation of bad debt provision was included in expenses in profit and loss accounts.
Based of amendment to IAS 39 – Financial instruments: presentation and valuation, the Company reclassified four non derivative financial instruments which fulfil definition of loans and receivables from category available for sale to category loans and receivables. By reclassification the company had interest and ability to hold these financial instruments to maturity. The management of the company assessed the ability of repayment the liabilities of issuers of these financial instruments and has confidence that the payables will be repaid.
Reclassification took place as of 1st July 2008 in amount of SKK 1,631 million, which became the new acquisition cost. Effective interest rate is in range of 6, 4 – 6, 98 per cent p.a.
If the company would not perform the reclassification of these financial instruments the amount of acquisition difference stated in share capital as of 31st December 2008 would represent the loss of SKK 243 million.
The market value of reclassified financial instruments represents as of 31.December 2008 SKK 1,429 million.

12. Deferred acquisition costs

	2008	2007
At the beginning of the year	512	502
Additions	370	414
Release	(404)	(404)
At the end of the year	**478**	**512**

13. Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2008	2007
Cash at hand and in bank	37	37
Short-term bank deposits	2,673	1,231
Total	**2,710**	**1,268**

An average maturity of those deposits was 2.6 days (2007: 2.97 days).

14. Other assets

Year ended 31 December	2008	2008
Prepaid expenses for intangible assets	80	69
Inventory	11	16
Other deferred acquisition costs	3	23
Total	**94**	**108**

15. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v mil. Sk)
Stav k 1. januáru 2007	3 000	1 500
Stav k 31. decembru 2007	3 000	1 500
Stav k 31. decembru 2008	3 000	1 500

Základné imanie k 31. decembru 2008 pozostávalo z 3 000 ks (k 31. decembru 2007: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 500 000 Sk. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16. Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy zo zisku	303	282
Vklad do vlastného imania	1 271	–
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	-467	-60
Nerozdelený zisk z minulých období a zisk z bežného roka	3 237	3 003
Spolu	**4 344**	**3 225**

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2008 predstavovala 300 mil. Sk (rok 2007: 279 mil. Sk).
Rozdelenie zisku za rok 2007, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 8. apríla 2008, je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	960
Prídel do zákonného rezervného fondu	21
Nerozdelený zisk	939

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2007	**10**
Precenenie – brutto (Poznámka 10)	-43
Precenenie – daň (Poznámka 20)	8
Prevody do čistého zisku pri predaji alebo znížení hodnoty – brutto (Poznámka 24)	-43
Prevody do čistého zisku pri predaji alebo znížení hodnoty – daň (Poznámka 20)	8
K 31. decembru 2007	**-60**
Precenenie – brutto (Poznámka 10)	-980
Precenenie – daň (Poznámka 20)	178
Precenenie – reklasifikácia – brutto	348
Precenenie – reklasifikácia – daň	-66
Prevody do čistého zisku pri predaji alebo znížení hodnoty – brutto (Poznámka 24)	139
Prevody do čistého zisku pri predaji alebo znížení hodnoty – daň (Poznámka 20)	-26
K 31. decembru 2008	**-467**

V súvislosti s kapitálovými investíciami spoločnosti a s cieľom zabezpečiť krytie technických rezerv z dôvodu legislatívnych zmien prijala spoločnosť v roku 2008 od materskej spoločnosti peňažný vklad do vlastného imania vo výške 1 271 mil. Sk.

15. Share capital

	Number of ordinary shares	Ordinary shares (millions SKK)
At 1 January 2007	3,000	1,000
At 31 December 2007	3,000	1,500
At 31 December 2008	3,000	1,500

Share capital as of 31.December 2008 consists of 3,000 shares (as of 31.December 2007: 3,000) issued, authorised and paid ordinary shares. Nominal value of one share is SKK 500,000. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends in proportion to the amount of their own shares to the total amount of shares of the company (Note 1).

16. Legal reserve fund and other funds

Year ended 31 December	2008	2007
Legal reserve fund and other funds	303	282
Revaluation of AFS	1,271	–
Differences of revaluation of securities available for sale	(467)	(60)
Retained earnings	3,237	3,003
Total	**4,344**	**3,225**

Legal reserve fund should be used to cover losses of the Company, it is not distributable fund. Legal reserve fund represents SKK 300 million (2007: SKK 279 million).
The below table summarizes distribution of 2007 profit, which was approved by Annual General Meeting held on 08 April 2008:

Current year profit	960
Contribution to Legal reserve fund	21
Transfer to retained earnings	939

Movements in the revaluation reserve for available-for-sale investments were as follows:

At 1 January 2007	10
Revaluation – gross (Note 10)	(43)
Revaluation – tax (Note 20)	8
Net gains transferred to net profit on disposal – gross (Note 24)	(43)
Net gains transferred to net profit on disposal – tax (Note 20)	8
At 31 December 2007	(60)
Revaluation – gross (Note 10)	(980)
Revaluation – tax (Note 20)	178
Revaluation – reclassification – gross	348
Revaluation – reclassification – tax	(66)
Net gains transferred to net profit on disposal and impairment – gross (Note 24)	139
Net gains transferred to net profit on disposal and impairment – tax (Note 20)	(26)
At 31 December 2008	(467)

In relation with capital investment of the Company to secure the technical reserves due to legislation changes the company received from parent company in year 2008 cash deposit to share capital in amount SKK 1,271 million.

17. Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	5 016	4 127
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	1 127	1 375
	6 143	**5 502**
– nezaslúžené poistné	1 896	1 806
– nevyplatené záväzky voči poisteným	3	55
– záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	227	–
– prémie a zľavy	39	–
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	10 476	8 896
– bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	619	594
– investičné zmluvy s DPF	523	566
– nevyplatené záväzky voči poisteným	1	36
Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto	**19 927**	**17 455**
Krátkodobé	7 414	7 520
Dlhodobé	12 513	9 935
Podiel zaisťovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	2 060	1 957
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	559	632
– nezaslúžené poistné	612	726
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	77	366
– bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	–	–
– investičné zmluvy s DPF	–	–
Celkom podiel zaisťovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv	**3 308**	**3 681**
Krátkodobé	2 106	2 848
Dlhodobé	1 202	833

17. Insurance liabilities and reinsurance assets

Year ended 31 December	2008	2007
Gross		
Short-term insurance contracts:		
– claims reported and loss adjustment expenses	5,016	4,127
– claims incurred but not reported	1,127	1,375
	6,143	**5,502**
– unearned premiums	1,896	1,806
– unpaid claims	3	55
– payables toward Slovak MTPL bureau	227	–
–bonuses and discount	39	–
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with DPF	10,476	8,896
– unit linked	619	594
– investment contracts with DPF	523	566
– unpaid claims	1	36
Total insurance liabilities, gross	**19,927**	**17,455**
Current	7,414	7,520
Non-current	12,513	9,935
Reinsurers' share		
Short-term insurance contracts:		
– claims reported and loss adjustment expenses	2,060	1,957
– claims incurred but not reported	559	632
– unearned premiums	612	726
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with DPF	77	366
– without fixed contractual conditions – fixed to unit link	–	–
– investment contracts with DPF	–	–
Total reinsurers' share of insurance liabilities	**3,308**	**3,681**
Current	2,106	2,848
Non-current	1,202	833

	2008	2007
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	2 956	2 170
– poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	568	743
	3 524	**2 913**
– nezaslúžené poistné	1 284	1 080
– nevyplatené záväzky voči poisteným	3	55
– záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	227	–
– prémie a zľavy	39	–
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	10 399	8 530
– bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	619	594
– investičné zmluvy s DPF	523	566
– nevyplatené záväzky voči poisteným	1	36
Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto	**16 619**	**13 774**

Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja. Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dosah na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dosah na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	4 056	3 898	4 666	5 706	5 773	
– jeden rok neskôr	3 420	3 465	4 195	5 336	–	
– dva roky neskôr	3 220	3 375	4 043	–	–	
– tri roky neskôr	3 120	3 145	–	–	–	
– štyri roky neskôr	–	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	3 050	3 145	4 043	5 336	5 773	**21 347**
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-2 720	-2 870	-3 300	-4 126	-2 662	**-15 678**
Záväzok vykázaný v súvahe	330	275	743	1 210	3 111	**5 669**
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2004						474
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**6 143**

Účtovné obdobie	2003	2004	2005	2006	2007	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	3 048	4 056	3 898	4 666	5 706	
– jeden rok neskôr	2 842	3 420	3 465	4 195	–	
– dva roky neskôr	2 633	3 220	3 375	–	–	
– tri roky neskôr	2 522	3 120	–	–	–	
– štyri roky neskôr	2 497	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	2 497	3 120	3 375	4 195	5 706	**18 893**
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-2 223	-2 672	-2 795	-3 120	-2 890	**-13 700**
Záväzok vykázaný v súvahe	274	448	580	1 075	2 816	**5 193**
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2003						309
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**5 502**

Year ended 31 December	2008	2007
Net		
Short-term insurance contracts:	2,956	2,170
– claims reported and loss adjustment expenses	568	743
– claims incurred but not reported	**3,524**	**2,913**
– unearned premiums	1,284	1,080
– unpaid claims	3	55
– payables toward Slovak MTPL bureau	227	–
– bonuses and discounts	39	–
Long-term insurance contracts:		
– with fixed and guaranteed terms and with DPF	10,399	8,530
– unit linked- fixed to unit link	619	594
– investment contracts with DPF	523	566
– unpaid claims	1	36
Total insurance liabilities, net	**16,619**	**13,774**

Short-term insurance contracts – assumptions, change in assumptions and sensitivity

Process used to decide on assumptions

The Company uses various statistical methods including various parameters, which are estimated for the ultimate loss calculation. The Company uses mainly Chain-ladder method, which is used mainly for stable insurance products with stable future developments.

The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully developed. There are no significant assumptions identified in non-life insurance, which could have material impact on liabilities (e.g. assumed inflation has very low impact on possible change in liabilities)

Analysis of claims – without reinsurance

Reporting year	2004	2005	2006	2007	2008	Total
Estimate of ultimate claims costs						
At end of reporting year	4,056	3,898	4,666	5,706	5,773	
One year later	3,420	3,465	4,195	5,336	–	
Two years later	3,220	3,375	4,043	–	–	
Three years later	3,120	3,145	–	–	–	
Four years later	–	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims	3,050	3,145	4,043	5,336	5,773	**21,347**
Cumulative payments to date	(2,720)	(2,870)	(3,300)	(4,126)	(2,662)	**(15,678)**
Liability recognized in the balance sheet	330	275	743	1,210	3,111	**5,669**
Liability in respect of prior years (before 2004)						474
Total liability included in the balance sheet						**6,143**

Reporting year	2003	2004	2005	2007	2008	Total
Estimate of ultimate claims costs						
At end of reporting year	3,048	4,056	3,898	4,666	5,706	
One year later	2,842	3,420	3,465	4,195	–	
Two years later	2,633	3,220	3,375	–	–	
Three years later	2,522	3,120	–	–	–	
Four years later	2,497	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims	2,497	3,120	3,375	4,195	5,706	**18,893**
Cumulative payments to date	(2,223)	(2,672)	(2,795)	(3,120)	(2,890)	**(13,700)**
Liability recognized in the balance sheet	274	448	580	1,075	2,816	**5,193**
Liability in respect of prior years (before 2003)						309
Total liability included in the balance sheet						**5,502**

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	2 941	2 673	3 254	4 067	4 567	
– jeden rok neskôr	1 882	1 461	2 494	3 228	–	
– dva roky neskôr	1 590	1 413	2 408	–	–	
– tri roky neskôr	1 541	1 274	–	–	–	
– štyri roky neskôr	1 509	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	1 509	1 274	2 408	3 228	4 567	**12 986**
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-1 360	-1 209	-2 042	-2 722	-2 369	**-9 702**
Záväzok vykázaný v súvahe	149	65	366	506	2 198	**3 284**
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2003						240
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**3 524**

Účtovné obdobie	2003	2004	2005	2006	2007	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	2 184	2 941	2 673	3 254	4 067	
– jeden rok neskôr	1 526	1 882	1 461	2 494	–	
– dva roky neskôr	1 345	1 590	1 413	–	–	
– tri roky neskôr	1 216	1 541	–	–	–	
– štyri roky neskôr	1 203	–	–	–	–	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	1 203	1 541	1 413	2 494	4 067	**10 718**
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-1 062	-1 334	-1 215	-2 034	-2 322	**-7 967**
Záväzok vykázaný v súvahe	141	207	198	460	1 745	**2 751**
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2003						162
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						**2 913**

Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces, akým spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované vo dvoch fázach. Pri tvorbe produktov spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných bežných (najmä administratívnych nákladov).
Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, keď sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom sa tieto predpoklady upravujú o mieru opatrnosti.
Základné predpoklady stanovované spoločnosťou sú nasledovné:

• Úmrtnosť
Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

• Invalidita, chorobnosť, úrazovosť
Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností spoločnosti.

• Stornovanosť
Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru zotrvania („persistency rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravia tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

• Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia
Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 2 %.

• Investičný výnos a diskontná sadzba
Investičný výnos a diskontná sadzba boli určené najmä vzhľadom na výnosovú krivku štátnych dlhopisov (prípadne swapov), teda bezrizikovú úrokovú mieru po zohľadnení aktív a ich ocenení Spoločnosťou.

• Daň
Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

Analýza citlivosti

Pre záväzky z dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, ak zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.
Nasledovné zmeny predpokladov ako zhoršenie úmrtnosti o 10 %, zníženie výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o (0,5 %) p. a., zhoršenie úrovne správnych nákladov o 10 %, zhoršenie úrovne inflácie správnych nákladov o 10 %, zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Analysis of claims – after reinsurance

Reporting year	2004	2005	2006	2007	2008	Total
Estimate of ultimate claims costs						
At end of reporting year	2,941	2,673	3,254	4,067	4,567	
One year later	1,882	1,461	2,494	3,228	–	
Two years later	1,590	1,413	2,408	–	–	
Three years later	1,541	1,274	–	–	–	
Four years later	1,509	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims	1,509	1,274	2,408	3,228	4,567	**12,986**
Cumulative payments to date	(1,360)	(1,209)	(2,042)	(2,722)	(2,369)	**(9,702)**
Liability recognized in the balance sheet	149	65	366	506	2,198	**3,284**
Liability in respect of prior years (before 2004)						240
Total liability included in the balance sheet						**3,524**

Reporting year	2003	2004	2005	2006	2007	Total
Estimate of ultimate claims costs						
At end of reporting year	2,184	2,941	2,673	3,254	4,067	
One year later	1,526	1,882	1,461	2,494	–	
Two years later	1,345	1,590	1,413	–	–	
Three years later	1,216	1,541	–	–	–	
Four years later	1,203	–	–	–	–	
Current estimate of cumulative claims	1,203	1,541	1,413	2,494	4,067	**10,718**
Cumulative payments to date	(1,062)	(1,334)	(1,215)	(2,034)	(2,322)	**(7,967)**
Liability recognized in the balance sheet	141	207	198	460	1,745	**2,751**
Liability in respect of prior years (before 2003)						162
Total liability included in the balancesheet						**2,913**

Long-term insurance contracts – assumptions, changes in assumptions and sensitivity analysis

Process used to decide on assumptions

For long-term insurance contracts, estimates are made in two stages. At inception of the contract, the Company determines assumptions in relation to future mortality, voluntary terminations, investment returns and administration expenses.
Subsequently, new estimates are developed at each reporting date to determine whether liabilities are adequate in the light of the latest current estimates. The initial assumptions are not altered if the liabilities are considered adequate. If the liabilities are not adequate, the assumptions are altered to reflect the latest current estimate and no margin is added to the assumptions in this event.
The assumptions used for the insurance contracts disclosed in this note are as follows.

• Mortality
An appropriate base table of standard mortality is chosen depending on the type of contract. An investigation into Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to adjust the rates reflected in the table to a best estimate of mortality for the year.

• Morbidity
The rate of recovery from disability is derived from industry experience studies, adjusted where appropriate for the Company's own experience.

• Persistency
An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to determine an appropriate persistency rate. Persistency rates vary by product type and policy duration. An allowance is then made for any trends in the data to arrive at a best estimate of future persistency rates that takes into account the effective contract holders' behaviour.

• Renewal expense level and inflation
The current level of expenses is taken as an appropriate expense base. Expense inflation is assumed to be at the level of 2 %.

• Investment revenues and discount rate
Investment revenues and discount rate were set in line with yield curve of state bonds (or swaps), which represent risk--free interest rate.

• Tax
It has been assumed that current tax legislation and rates will continue unaltered.

Sensitivity analysis

For liabilities under long-term insurance contracts with fixed and guaranteed terms, changes in assumptions will not cause a change in the amount of the liability, unless the change is severe enough to trigger a liability adequacy test adjustment. If parameters used for liability adequacy testing change by the worsening of mortality by 10 %, the reduction of returns on investments and of the discount rate by 0.5 % p.a., the increase in administrative costs by 10 %, the increase in inflation of administrative costs, and the increase of cancelled insurance contracts by 10 %, such change will not result in increase in liabilities from the insurance contracts.

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poistných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov.

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2008	Zmena výšky záväzkov z poistných zmlúv 2007
Zhoršenie úmrtnosti	10 %	65	85
Zníženie výnosnosti investícií a diskontnej miery	-1 % p. a.	948	657
Zhoršenie základnej úrovne nákladov	10 %	154	172
Zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv	10 %	198	172

Exaktne zmluva po zmluve boli modelované sadzby, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa. Zvyšné sadzby boli modelované ako proxy existujúcich modelov podľa jednotlivých poistných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom tzv. Scale faktora. Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú považované za konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala, a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení bez zaistenia:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Nahlásené poistné udalosti	4 127	3 220
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	1 375	1 488
Nevyplatené záväzky voči poisteným	55	13
Celkom na začiatku roka	5 557	4 721
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-4 650	-4 194
Nárast záväzkov z poistných zmlúv		
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	5 848	5 706
– z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-609	-676
Celkom na konci roka	**6 146**	**5 557**
Nahlásené poistné udalosti	5 016	4 127
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	1 127	1 375
Nevyplatené záväzky voči poisteným	3	55
Celkom na konci roka	**6 146**	**5 557**

b) Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	1 806	-726	1 080	1 642	-716	926
Tvorba počas roka (Poznámka 22)	6 801	-2 056	4 745	6 289	-2 479	3 810
Použitie počas roka (Poznámka 22)	-6 711	2 171	-4 540	-6 125	2 469	-3 656
Celkom na konci roka	**1 896**	**-611**	**1 285**	**1 806**	**-726**	**1 080**

The table below indicates the level of the respective variable that will trigger an adjustment and then indicates the liability adjustment required as a result of a further deterioration in the variable if the liabilities from insurance contracts were stated under best estimates

Assumption	Altered assumption	Change in liability from insurance contract 2008	Change in liability from insurance contract 2007
Worsening of mortality	+10 %	65	85
Lowering of investment returns	(1)% p.a.	948	657
Worsening of base renewal expense level	+10 %	154	172
Worsening of lapse rate	+10 %	198	172

Model rates of 85 per cent of insurance policies of whole portfolio were set extractly contract by contract. The rest of the rates were set up as proxy of already existing portfolio of insurance policies. The small part of portfolio was set up by force of Scale factor.
The above analysis is based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated.

Movements in insurance liabilities and reinsurance assets

a) Claims and loss adjustment expenses before reinsurance:

Year ended	2008	2007
Notified claims	4,127	3,220
Incurred but not reported	1,375	1,488
Not paid liabilities for claims	55	13
Total at beginning of year	5,557	4,721
Cash paid for claims settled in the year	(4,650)	(4,194)
Increase in liabilities		
– arising from current year claims	5,848	5,706
– arising from prior year claims	(609)	(676)
Total at the end of year	**6,146**	**5,557**
Notified claims	5,016	4,127
Incurred but not reported	1,127	1,375
Not paid liabilities for investigated and approved claims	3	55
Total at the end of year	**6,146**	**5,557**

b) Provisions for unearned premiums:

Year ended 31 December	2008			2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At beginning of year	1,806	(726)	1,080	1,642	(716)	926
Increase in the period (Note 22)	6,801	(2,056)	4,745	6,289	(2,479)	3,810
Release in the period (Note 22)	(6,711)	2,171	(4,540)	(6,125)	2,469	(3,656)
Total at the end of year	**1,896**	**(611)**	**1,285**	**1,806**	**(726)**	**1,080**

c) Dlhodobé poistné zmluvy s DPF:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	8 896	-366	8 530	7 666	-337	7 329
Prijaté poistné	2 827	–	2 827	1 550	-31	1 519
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-1 643	–	-1 643	-671	12	-659
Odkúpenie rezerv	–	290	290	–	–	–
Úrokový náklad	405	–	405	333	-13	320
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	23	-2	21	6	3	9
Zmena stavu RPBO	-13	1	-12	24	–	24
Zmena pridelených podielov na zisku	-19	–	-19	-12	–	-12
Celkom na konci roka	**10 476**	**-77**	**10 399**	**8 896**	**-366**	**8 530**

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – unit linked:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	594	–	594	447	–	447
Prijaté poistné	263	–	263	372	–	372
Poplatky a rizikové poistné	-32	–	-32	-28	–	-28
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-93	–	-93	-179	–	-179
Ostatné pohyby	-113	–	-113	-18	–	-18
Celkom na konci roka	**619**	**–**	**619**	**594**	**–**	**594**

e) Investičné zmluvy s DPF:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	566	–	566	165	–	165
Prírastky	990	–	990	1 153	–	1 153
Vyplatené poistné plnenia	-1 033	–	-1 033	-752	–	-752
Zmena pridelených podielov na zisku	–	–	–	–	–	–
Celkom na konci roka	**523**	**–**	**523**	**566**	**–**	**566**

c) Long-term insurance contracts with DPF:

Year ended 31 December	2008			2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At beginning of year	8,896	(366)	8,530	7,666	(337)	7,329
Premium received	2,827	–	2,827	1,550	(31)	1,519
Liabilities released for payments on death, surrender and other terminations in the year	(1,643)	–	(1,643)	(671)	12	(659)
Reinsurance settlement	–	290	290	–	–	–
Interest credited	405	–	405	333	(13)	320
Change of RBNS and IBNR	23	(2)	21	6	3	9
Change of RPBO	(13)	1	(12)	24	–	24
Change DPF	(19)	–	(19)	(12)	–	(12)
Total at the end of year	**10,476**	**(77)**	**10,399**	**8,896**	**(366)**	**8,530**

d) Long-term insurance contracts without DPF:

Year ended 31 December	2008			2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At beginning of year	594	–	594	447	–	447
Premiums received	263	–	263	372	–	372
Fees and risk premium	(32)	–	(32)	(28)	–	–28
Release of provision due to repayment in case of death, purchase or other termination during the year	(93)	–	(93)	(179)	–	(179)
Other movements	(113)	–	(113)	(18)	–	(18)
Total at the end of year	**619**	**–**	**619**	**594**	**–**	**594**

e) Investment contracts with DPF:

Year ended 31 December	2008			2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At beginning of year	566	–	566	165	–	165
Increase in the period	990	–	990	1,153	–	1,153
Claims paid	(1,033)	–	(1,033)	(752)	–	(752)
Change in DPF	–	–	–	–	–	–
Total at the end of year	**523**	**–**	**523**	**566**	**–**	**566**

18. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Záväzky voči spriazneným stranám (Poznámka 33)	261	183
Záväzky z poistných a zo zaistných zmlúv:		
– voči poisteným ostatné	1 212	964
– voči maklérom a sprostredkovateľom	371	373
– voči zaisťovateľom	360	458
Záväzky z obchodného styku	349	359
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	34	31
Záväzky voči zamestnancom	70	131
Časovo rozlíšené provízie zaisťovateľov	147	182
Spolu	**2 804**	**2 681**
Krátkodobá časť	2 804	2 681
Dlhodobá časť	–	–

Ostatné záväzky voči poisteným obsahujú čiastky zinkasovaného poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 832 mil. Sk k 31. decembru 2007 (31. december 2007: 746 mil. Sk).
Položka záväzky z obchodného styku obsahuje i záväzok vyplývajúci z § 33 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 263 mil. Sk k 31. decembru 2008 (31. december 2007: 253 mil. Sk), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.
Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.
Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2008	2007
Zostatok k 1. januáru	10	8
Tvorba	3	10
Čerpanie	-6	-8
Zostatok k 31. decembru	**7**	**10**

19. Úvery a pôžičky

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Úvery od spriaznených strán (Poznámka 33)	376	442
Záväzky z lízingu	1	3
Vklady pri pasívnom zaistení	–	286
Spolu	**377**	**731**
Krátkodobá časť	22	310
Dlhodobá časť	355	421

Súčasná hodnota dlhodobej časti prijatých úverov a pôžičiek má hodnotu 345 mil. Sk (rok 2007: 413 mil. Sk).

18. Trade and other payables

Year ended 31 December	2008	2007
Amounts due to related parties (Note 33)	261	183
Insurance liability		
– due to policyholders other then from claims	1,212	964
– due to agents	371	373
– due to reinsurers	360	458
Trade payables	349	359
Social security and other tax payables	34	31
Payables to employees	70	131
Deferred commissions for reinsurers	147	182
Total	**2,804**	**2,681**
Current portion	2,804	2,681
Non-current portion	–	–

Other liabilities to clients include amounts of collected premiums from compulsory Motor Third Party Liability Insurance related to succeeding year in amount SKK 832 million at 31 December 2008 (31 December 2007: SKK 746 million) Item Trade payables includes also obligation emerging from §30 Insurance law no. 95/2002 Z. z., that means transfer of part of Premium in amount of 263 million SKK at 31 December 2008 (31 December 2007: SKK 253 million), which is assigned for fireman squads and Emergency units.
All liabilities for 2008 and 2007 are within due date.
Liabilities from social fund included in payables to employees:

	2008	2007
At beginning of the year	10	8
Creation	3	8
Utilisation	(6)	(8)
Closing balance	**7**	**8**

19. Borrowings

Year ended 31 December	2008	2007
Related party borrowings (Note 33)	376	442
Leasing	1	3
Loan provided by reinsurers	–	286
Total	**377**	**731**
Current portion	22	310
Non-current portion	355	421

Fair value of non-current portion of loans represents SKK 345 million (2007: SKK 413 million).

20. Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Sumy po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Odložené daňové pohľadávky:		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2	-23
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-216	-143
Odložené daňové záväzky:		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	–	–
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	–	–
Spolu	**-218**	**-166**

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky je nasledovný:

Rok končiaci sa 31. decembra	2008	2007
Stav na začiatku roka	-166	35
Náklad (výnos) vykázaný vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 30)	34	-185
Daň účtovaná vo vlastnom imaní (Poznámka 16)	-86	-16
Stav na konci roka	**-218**	**-166**

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Odpis pohľadávok z poistenia	Rezervy IBNR	Provízie	Amortizácia diskontu/ prémie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2007	2	–	19	4	7	–	3	33
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	-2	–	1	-4	–	191	2	186
Zaúčtované do vlastného imania	–	–	–	–	16	–	–	16
K 31. decembru 2007	**–**	**–**	**20**	**–**	**23**	**191**	**1**	**235**
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	–	40	–	–	–	–40	6	6
Zaúčtované do vlastného imania	–	–	–	–	86	–	–	86
K 31. decembru 2008	**–**	**40**	**20**	**–**	**109**	**151**	**7**	**327**

20. Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legal enforceable right to offset current tax asset against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2008	2007
Deferred tax assets:		
– to be recovered after more than 12 months	(2)	(23)
– to be recovered within 12 months	(216)	(143)
Deferred tax liabilities:		
– to be recovered after more than 12 months	–	–
– to be recovered within 12 months	–	–
Total	**(218)**	**(166)**

The movement on the deferred tax asset/liability is as follows:

Year ended 31 December	2008	2007
At the beginning of the year	(166)	35
Expense/(income) recognized in income statement (Note 30)	34	(185)
Tax credited to equity (Note 16)	(86)	(16)
At the end of year	**(218)**	**(166)**

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offset of balances within the same jurisdiction, are as follows:

Deferred tax asset

	Receivables written off	Reserves IBNR	Provisions	Amortization of discount/ premium	Loss from revaluation to fair-value	Impairment provision for receivables	Other	Total
At 1 January 2007	2	–	19	4	7	–	3	33
Charged/credited to the income statement	(2)	–	1	(4)	–	191	2	186
Charged/credited to the equity	–	–	–	–	16	–	–	16
At 31 December 2007	**–**	**–**	**20**	**–**	**23**	**191**	**1**	**235**
Charged/credited to the income statement	–	40	–	–	–	(40)	6	6
Charged/credited to the equity	–	–	–	–	86	–	–	86
At 31 December 2008	**–**	**40**	**20**	**–**	**109**	**151**	**7**	**327**

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2007	14	40	14	–	68
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	3	-4	2	–	1
Zaúčtované do vlastného imania	–	–	–	–	–
K 31. decembru 2007	**17**	**36**	**16**	**–**	**69**
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	42	-5	3	–	40
Zaúčtované do vlastného imania	–	–	–	–	–
K 31. decembru 2008	**59**	**31**	**19**	**–**	**109**

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2008 a 2007 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 16).

21. Rezervy na záväzky a náklady

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov.

Súdne spory	2008	2007
Stav k 1. januáru	**19**	**17**
Zaúčtované do výkazu ziskov a strát:		
– tvorba rezerv	1	14
– čerpanie počas roka	-5	-12
Stav k 31. decembru	**15**	**19**
Dlhodobé rezervy	–	–
Krátkodobé rezervy	**15**	**19**

22. Čisté predpísané poistné

	2008	2007
Dlhodobé poistné zmluvy:		
– predpísané poistné	5 513	4 695
– zmena rezervy na poistné budúcich období	13	-24
Krátkodobé poistné zmluvy:		
– predpísané poistné	8 376	7 957
– zmena rezervy na poistné budúcich období	–90	-164
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	13 812	12 464
Dlhodobé zaistné zmluvy:		
– poistné postúpené zaisťovateľom	-340	-395
– zmena rezervy na poistné budúcich období	-23	–
Krátkodobé zaistné zmluvy:		
– poistné postúpené zaisťovateľom	-2 344	-2 994
– zmena rezervy na poistné budúcich období	-115	10
Poistné postúpené zaisťovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-2 822	-3 379
Čisté predpísané poistné	**10 990**	**9 085**

Deferred tax liabilities

	Depreciation of tangible fixed assets	Provision for extraordinary risks	Interests for late payments	Profit from revaluation to fair value	Total
At 1 January 2007	14	40	14	–	68
Charged/credited to the income statement	3	(4)	2	–	1
Charged/credited to the equity	–	–	–	–	–
At 31 December 2007	**17**	**36**	**16**	**–**	**69**
Charged/credited to the income statement	42	(5)	3	–	40
Charged/credited to the equity	–	–	–	–	–
At 31 December 2008	**59**	**31**	**19**	**–**	**109**

Deferred income taxes charged to equity in 2007 and in 2008 relate to differences from revaluation of portfolio of financial assets available for sale which are carried at fair value (Note 16).

21. Provisions for liabilities and charges

Provision for legal claims comprises litigation claims other than legal claims related to insurance contracts, which are part of RBNS.

Litigations claims	2008	2007
At 1 January	19	17
Charged to the income statement:		
– additional provisions	1	14
– used during the year	(5)	(12)
At 31 December	**15**	**19**
Current	–	–
Non-current	15	19

22. Net insurance premium revenue

	2008	2007
Long-term insurance contracts:		
– insurance premium	5,513	4,695
– change of unearned premium reserve	13	(24)
Short-term insurance contracts:		
– insurance premium	8,736	7,957
– change of unearned premium reserve	(90)	(164)
Premium revenue arising from insurance contracts issued	13,812	12,464
Long-term reinsurance contracts:		
– premium reinsured	(340)	(395)
– change in unearned premium reserve	(23)	–
Short-term reinsurance contracts:		
– premium reinsured	(2,344)	(2,994)
– change in unearned premium reserve	(115)	10
Premium revenue ceded to reinsurers on insurance contracts issued	(2,822)	(3,379)
Net insurance premium revenue	**10,990**	**9,085**

23. Výnosy z finančných investícií

	2008	2007
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	309	304
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	409	314
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	7	6
Úrokové výnosy z finančných investícií reklasifikovaných do úverov	44	–
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	39	69
Kurzové rozdiely	-86	-3
Spolu	**722**	**690**

Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2008 predstavujú dividendy v celkovej výške 54 mil. Sk (31. december 2007: 74 mil. Sk).

24. Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií

Čisté realizované zisky z finančných investícií

	2008	2007
Realizované zisky z finančných aktív určených na predaj		
– majetkove cenné papiere	2	41
– dlhové cenné papiere	-1	2
Spolu	**1**	**43**

Čistá strata z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a opravné položky k finančným investíciam

	2008	2007
Čisté výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-228	-24
Opravná položka k finančným investíciám	-369	–
Spolu	**-597**	**-24**

25. Ostatné prevádzkové výnosy

	2008	2007
Odpis negatívneho goodwillu	67	–
Kurzové rozdiely	59	26
Úroky z omeškania	19	18
Výnosy z nájomného	9	9
Úrokové výnosy z poskytnutej pôžičky	7	8
Spracovateľské poplatky	11	9
Odpis neumiestnených platieb	11	–
Ostatné	34	12
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	**217**	**82**

23. Investment income

	2008	2007
Interest income on financial assets held to maturity	309	304
Interest income on financial assets available for sale	409	314
Interest income on financial assets at fair value through profit or loss	7	6
Interest income from financial investment reclassified into borrowings	44	–
Interest income on cash and cash equivalents	39	69
Foreign exchange differences	(86)	(3)
Total	**722**	**690**

As of 31.December 2008 investment income in subsidiaries represents dividends in total value of SKK 54 million (31. December 2007: SKK 74 million).

24. Net realized gains and losses on investments

Net realized gains on investments

	2008	2007
Net realized gains on assets available for sale		
– equity securities	2	41
– debt securities	(1)	2
Total	**1**	**43**

Net losses from revaluation financial assets stated at fair value through profit or loss to fair value and impairment of investments

	2008	2007
Net losses from revaluation financial assets stated at fair value through profit or loss accounts	(228)	(24)
Impairment of investment	(369)	–
Total	**(597)**	**(24)**

25. Other operating income

	2008	2007
Negative goodwill write off	67	–
Foreign currency differences	59	26
Interest from late payment	19	18
Income from rental	9	9
Interest income from loan	7	8
Administration fees	11	9
Write off of unmatched payments received	11	–
Others	34	12
Total operating income	**217**	**82**

26. Poistné úžitky a poistné plnenia

	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	2 919	-67	2 852	1 756	-77	1 679
Zmena stavu rezerv	1 575	-25	1 550	1 754	-30	1 724
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	4 228	-1 476	2 752	4 236	-1 824	2 412
Zmena stavu rezerv	680	–31	649	794	-379	415
Príspevok SKP	239	–	239	252	–	252
Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	227	–	227	–	–	–
Spolu	**9 868**	**-1 599**	**8 269**	**8 792**	**-2 310**	**6 482**

27. Ostatné náklady podľa účelu použitia

Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2008	2007
Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 12)	404	404
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	1 645	1 636
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	**2 049**	**2 040**

Náklady na marketing a administratívne náklady

	2008	2007
Náklady na marketing a administratívne náklady	652	672
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 5)	60	65
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 7)	31	30
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	**743**	**767**

Ostatné prevádzkové náklady

	2008	2007
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	160	318
Opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	22	17
Odpis pohľadávok	46	3
Príspevok na požiarnu ochranu	263	253
Tvorba rezervy na súdne spory	–	2
Daňové a súdne náklady	11	10
Úrokové náklady z úveru	25	27
Úrokové náklady ostatné	10	–
Ostatné	14	25
Spolu ostatné náklady	**551**	**655**

26. Insurance benefits and claims

	2008			2007		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Long-term insurance contracts						
Current year claims and loss adjustment expenses	2,919	(67)	2,852	1,756	(77)	1,679
Change in technical reserve	1,575	(25)	1,550	1,754	(30)	1,724
Short-term insurance contracts						
Current year claims and loss adjustment expenses	4,228	(1,476)	2, 752	4,236	(1,824)	2,412
Change in technical reserve	680	(31)	649	794	(379)	415
Contribution to MTPL bureau	239	–	239	252	–	252
Change in reserves for payment payables towards MTPL bureau	227	–	227	–	–	–
Total	**9,868**	**(1,599)**	**8,269**	**8,792**	**(2,310)**	**6,482**

27. Other expenses

Expenses for acquisition of insurance contracts

	2008	2007
Release of DAC (Note 12)	404	404
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts expensed in the year	1,645	1,636
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	**2,049**	**2,040**

Marketing and administrative expenses

	2008	2007
Marketing and administrative expenses	652	672
Depreciation of property, plant and equipment (Note 5)	60	65
Amortization of intangible assets (Note 7)	31	30
Total	**743**	**767**

Other expenses

	2008	2007
Impairment provision for insurance receivables	160	318
Impairment provision for receivables from agents	22	17
Receivables write off	46	3
Contribution to fire protection	263	253
Legal cases provision	–	2
Tax and court expenses	11	10
Interest costs from loan	25	27
Other interest costs	10	–
Other	14	25
Total other expenses	**551**	**655**

28. Náklady podľa druhu

	2008	2007
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 5 a 7)	91	95
Opravné položky k pohľadávkam, odpisy pohľadávok a tvorba ostatných rezerv	231	341
Príspevky SKP a ostatným inštitúciám	263	257
Náklady na reklamu	171	170
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 29)	618	694
Provízie	1 361	1 358
Ostatné personálne náklady	43	43
Služby	381	314
Audit	5	4
Ostatné dane a súdne poplatky	11	10
Materiálové náklady	131	140
Ostatné	37	36
Náklady celkom	**3 343**	**3 462**

29. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2008	2007
Platy, mzdy a náklady na odstupné	481	557
Dôchodkové náklady – program s vopred stanovenými príspevkami	68	69
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	69	68
Spolu	**618**	**694**

30. Daň z príjmov

	2008	2007
Splatná daň	216	260
Odložená daň (Poznámka 20)	34	-185
Spolu	**250**	**75**

Daň spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky spoločnosti, nasledovne:

	2008	2007
Zisk pred zdanením	505	1 035
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19 %)	96	197
Daňovo neuznateľné náklady	180	9
Výnosy nepodliehajúce dani	-26	-19
Dosah zmeny legislatívy	–	-112
Daňový náklad	**250**	**75**

Sadzba dane bola v roku 2008 19 % (2007: 19 %).

28. Expenses by nature

	2008	2007
Depreciation, amortization and impairment charges (Note 5 and 7)	91	95
Impairment provisions to receivables, written-off receivables	231	341
Membership fees to SKP and other institutions	263	257
Advertising and marketing costs	171	170
Employee benefit expense (Note 29)	618	694
Commissions	1,361	1,358
Other personnel cost	43	43
Services	381	314
Audit	5	4
Other taxes and fees	11	10
Material costs	131	140
Other expenses	37	36
Total expenses	**3,343**	**3,462**

29. Employee benefits expense

	2008	2007
Wages and salaries, and termination benefits	481	557
Pension costs – defined contribution plans	68	69
Social and health care costs	69	68
Total	**618**	**694**

30. Income tax expense

	2008	2007
Current tax	216	260
Deferred tax (Note 20)	34	(185)
Total	**250**	**75**

Tax on the Company's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the tax rate applicable to profits of the Company as follows:

	2008	2007
Profit before tax	505	1,035
Income tax calculated using 19 % tax rate	96	197
Tax non-deductible expenses	180	9
Non taxable income	(26)	(19)
Effect of change in tax legislation	–	(112)
Tax expense	**250**	**75**

The applicable income tax rate for 2008 as well as for 2007 is enacted at 19 per cent.

31. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci sa 31. decembra	
	2008	2007
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	505	1 035
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	91	95
Odpis negatívneho goodwillu	-67	–
Zostatková cena vyradenia hmotného majetku	–	3
Výnosové úroky a dividendy	-62	-82
Nákladové úroky	25	27
Kurzové zisky/straty	-46	-13
Zmena stavu finančných aktív – majetkové cenné papiere	-500	26
Zmena stavu finančných aktív – dlhové cenné papiere	147	-3 730
Zmena stavu derivátových finančných nástrojov	41	14
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	34	-10
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-1 906	-211
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	83	-418
Zmena stavu ostatných aktív	14	-33
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv	2 472	2 810
Zmena stavu ostatných záväzkov	125	353
Zmena stavu ostatných rezerv	-4	2
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**952**	**-132**

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených s uzatváraním poistných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poistných úžitkov a poistných plnení.

32. Podmienené záväzky

Daňová legislatíva
Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaniť niektoré činnosti spoločnosti, pri ktorých sa spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2008, 2007 a 2006, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2008, 2007 a 2006 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2013, 2012, respektíve 2011.

31. Cash flow from operating activities

	Year ended at 31 Dec 2008	
	2008	2007
Profit before tax	505	1,035
Depreciation of fixed assets	91	95
Negative goodwill write off	(67)	–
Residual value of tangible assets disposed	–	3
Interest income and dividends	(62)	(82)
Interest costs	25	27
Foreign exchange losses/gains	(46)	(13)
Change in finance assets – equity securities	(500)	26
Change in finance assets – debt securities	147	(3,730)
Change in fair value of embedded derivative	41	14
Change in deferred acquisition costs	34	(10)
Change in loans and receivables	(1,906)	(211)
Change in assets from reinsurance	83	(418)
Change in other assets	14	(33)
Change in liabilities from insurance contracts	2,472	2,810
Change in other payables	125	353
Change in other provisions	(4)	2
Cash flow from operating activities	**952**	**(132)**

The Company classifies the cash flows for the purchase and disposal of financial assets in its operating cash flows, as the purchases are funded from the cash flows associated with the origination of insurance and investment contracts, net of the cash flows for payments of insurance benefits and claims and investment contract benefits.

32. Contingencies

Tax legislation
Since some provisions of Slovak legislation allow for more than one interpretation, the tax authorities may decide to tax certain business activities that the Company believes should not be taxed. The 2008, 2007 and 2006 taxation periods were not subject to a tax control and therefore there may be a risk of additional tax being imposed. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that may lead to significant costs in the future. The 2008, 2007 and 2006 taxation periods maybe subject of tax inspection up to 2013, 2012 and 2011 respectively.

33. Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie, boli nasledovné:

Konečná kontrolujúca spoločnosť:
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group

Dcérske spoločnosti:
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, I.V., s.r.o., Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Carplus s.r.o., Vienna Finance, s.r.o.

Ostatné spoločnosti:
Securia, majetkovosprávna a podielová, s.r.o.

Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2008 a 2007 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti
31. december 2008			
Pohľadávky z poistenia a zo sprostredkovania poistenia	27	–	–
Pohľadávky voči zaisťovateľom	10	–	–
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	100	–	–
Poskytnuté úvery	–	–	–
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	71	8	22
Spolu pohľadávky	**208**	**8**	**22**
Záväzky vyplývajúce z poistenia	15	1	–
Záväzky voči sprostredkovateľom	–	42	–
Prijaté úvery	376	–	–
Ostatné záväzky	219	–	–
Spolu záväzky	**610**	**43**	**–**

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti
31. december 2007			
Pohľadávky z poistenia a zo sprostredkovania poistenia	13	–	–
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	357	–	–
Poskytnuté úvery	–	76	–
Poskytnuté zálohy	80	63	24
Spolu pohľadávky	**450**	**139**	**24**
Záväzky vyplývajúce z poistenia	–	1	–
Záväzky voči sprostredkovateľom	–	75	–
Záväzky voči zaisťovateľom	89	–	–
Vklady pri pasívnom zaistení	286	–	–
Prijaté úvery	442	–	–
Ostatné záväzky	13	6	–
Spolu záväzky	**830**	**82**	**–**

33. Related party transactions

Transactions with related parties were performed on an arm's-length basis.
Transactions with related parties included:

Parent company:
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group

Subsidiaries and associates:
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, I.V., s.r.o., Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Carplus s.r.o., Vienna Finance, s.r.o.

Other companies:
SECURIA, majetkovo-správna a podielová spoločnosť, s.r.o.

Receivables from and liabilities to related parties

Receivables from and liabilities to related parties are shown in the following table:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies
31December 2008			
Receivables from insurance and intermediation of insurance	27	–	–
Reinsurance assets	10	–	–
Receivables from reinsurance	100	–	–
Loans provided	–	–	–
Advance payments provided and other receivables	71	8	22
Receivables total	**208**	**8**	**22**
Liabilities from insurance	15	1	–
Liabilities to agents	–	42	–
Loans received	376	–	–
Other payables	219	–	–
Payables total	**610**	**43**	**–**

	Parent company	Subsidiaries	Other companies
31 December 2007			
Receivables from insurance and intermediation of insurance	13	–	–
Reinsurance assets	357	–	–
Loans provided	–	76	–
Advance payments given	80	63	24
Total receivables	**450**	**139**	**24**
Liabilities from insurance	–	1	–
Liabilities to agents	–	75	–
Liabilities to reinsurers	89	–	–
Deposits in passive reinsurance	286	–	–
Loans received	442	–	–
Other payables	13	6	–
Total liabilities	**830**	**82**	**–**

Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2008 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti
Predpísané poistné	101	3	–
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	392	–	–
Úrokové výnosy a dividendy	–	61	–
Prevádzkové výnosy	–	8	–
Spolu výnosy	**493**	**72**	**–**
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	680	–	–
Náklady vyplývajúce z poistenia	28	250	–
Nákladové úroky z úveru	25	–	–
Prevádzkové náklady	35	–	9
Spolu náklady	**768**	**250**	**9**

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2007 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti
Predpísané poistné	51	3	–
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	408	–	–
Úrokové výnosy a dividendy	–	82	–
Prevádzkové výnosy	–	1	–
Spolu výnosy	**459**	**86**	**–**
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	631	–	–
Náklady vyplývajúce z poistenia	8	314	–
Nákladové úroky z úveru	27	–	–
Prevádzkové náklady	–	–	9
Spolu náklady	**666**	**314**	**9**

Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov spoločnosti v roku 2008 a 2007:

	2008	2007
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	31	51
Dôchodkové náklady – program s vopred stanovenými príspevkami	–	–
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	1	1
Spolu	**32**	**52**

Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Úvery dcérskym spoločnostiam a pridruženým podnikom	2008	2007
1. januára	**76**	**80**
Prijaté splátky úverov	-7	-4
Výnosové úroky	7	8
Prijaté úroky	-7	-8
Zlúčenie metódou nákupu	-69	–
31. decembra	**–**	**76**

Related party transactions

Transactions with related parties in 2008 are shown in the following table:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies
Insurance premium	101	3	–
Revenues from reinsurance	392	–	–
Interest income and dividends	–	61	–
Other operating income	–	8	–
Total income	**493**	**72**	**–**
Costs from reinsurance	680	–	–
Costs from insurance	28	250	–
Interest expense	25	–	–
Operating costs	35	–	9
Total costs	**768**	**250**	**9**

Transactions with related parties in 2007 are shown in the following table:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies
Insurance premium	51	3	–
Revenues from reinsurance	408	–	–
Interest income and dividends	–	82	–
Other operating income	–	1	–
Total income	**459**	**86**	**–**
Costs from reinsurance	631	–	–
Costs from insurance	8	314	–
Interest expense	27	–	–
Operating costs	–	–	9
Total costs	**666**	**314**	**9**

Key management compensation

Remuneration of key management personnel in the years 2008 and 2007:

	2008	2007
Salaries and other short-term employee benefits	31	51
Pension costs defined contribution plans	–	–
Social and health care costs	1	1
Total	**32**	**52**

Loans provided to related parties and received from related parties

Loans to subsidiaries	2008	2007
1 January	**76**	**80**
Loan repayments received	(7)	(4)
Interest income	7	8
Interest received	(7)	(8)
Acquisition (purchase method)	(69)	–
31 December	**–**	**76**

Úvery od materskej spoločnosti	2008	2007
1. januára	**442**	**478**
Úvery prijaté v priebehu roka	–	–
Uhradené splátky úverov	-21	-23
Nákladové úroky	25	27
Zaplatené úroky	-24	-27
Precenenie kurzom (zisk)	-46	-13
31. decembra	**376**	**442**

Pôžička dcérskej spoločnosti je splatná 31. decembra 2010 a je úročená 18-percentnou úrokovou sadzbou. Materská spoločnosť poskytla spoločnosti pôžičky so splatnosťou v roku 2011 a s fixnou úrokovou sadzbou 6,5 % p. a. so splatnosťou v roku 2014 a s premenlivou úrokovou sadzbou závislou od vývoja úrokov Rakúskej národnej banky a so splatnosťou v roku 2016 a s premenlivou úrokovou sadzbou v závislosti od vývoja úrokov Rakúskej národnej banky.

Zlúčenie s dcérskou spoločnosťou (metóda nákupu podniku)

Zlúčením s dcérskou spoločnosťou I.V., s.r.o., spoločnosť získala nasledujúce položky (Poznámka 8):

	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Hmotný a nehmotný majetok	290
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	3
Aktíva celkom	**293**
Prijatý úver	69
Ostatné záväzky	2
Záväzky celkom	**71**
Čisté aktíva	**222**
Hodnota investície k 31. 12. 2008	155
Badwill (Poznámka 25)	**67**

Loans from parent company	2008	2007
1 January	**442**	**478**
Loans received	–	–
Repayments of loans	(21)	(23)
Interest costs	25	27
Interest paid	(24)	(27)
Foreign exchange gain	(46)	(13)
31 December	**376**	**442**

Loans to subsidiaries are repayable 31 December 2010 and have 18 per cent interest rate.
The parent company provided the loans with maturity as of year 2011 with fixed interest rate of 6,5, per cent p.a., with maturity as of year 2014 with floating interest rate dependant on development of interests of Austrian national bank and with maturity as of year 2016 with floating interest rate dependant form development of interest rates of Austrian national bank.

Acquisition with subsidiary (method of purchase)

By acquisition with subsidiary I.V., s.r.o. the company acquires the following items (Note 8):

	Company under mutual control
Tangible and intangible assets	290
Trade receivables and other receivables	3
Total assets	**293**
Loan received	69
Other payables	2
Payables total	**71**
Net assets	**222**
Value of investment as of 31. 12. 2008	155
Badwill (Note 25)	**67**

34. Udalosti po súvahovom dni

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenských korún na euro, vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 SKK.

Okrem vyššie uvedeného, po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali ďalšie udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Ing. Juraj Lelkes predseda predstavenstva a generálny riaditeľ	**Gerhard Ernst** podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa	**Klaudia Volnerová** riaditeľka ekonomického úseku	**Ing. Martina Kostolná** vedúca oddelenia učtárne
Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky		Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej uzávierky

34. Events after the balance sheet date

Slovak republic launched EURO as the only legal currency in Slovak republic as of 1st January 2009. Translation from Slovak crowns to EURO includes valuation of property, payables and share capital was realised by exchange rate 1 EUR = 30,126 Sk.

Apart from stated above, after the balance sheet date, no significant events occurred that would require recognition or disclosure in these financial statements, or that would have a significant effect on the fair view of information included in these financial statements

Ing. Juraj Lelkes Chairman of BoD and CEO	**Gerhard Ernst** Deputy Chairman of BoD and deputy CEO	**Klaudia Volnerová** Financial director	**Ing. Martina Kostolná** Chief accountant
Signatures of the Company's legal representatives		Person responsible for accounting	Person responsible for the financial statements

Adresár
Company directory

Agentúra Bratislava
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava

Kancelárie/offices:
Bratislava
Hlavné nám. 5
811 01 Bratislava

Bratislava
Nám. hraničiarov 8/B
851 03 Bratislava

Bratislava Západ
Na Riviére 51/1
841 04 Bratislava

Malacky
Záhorácka 8
901 01 Malacky

Pezinok
Holubyho 5
902 01 Pezinok

Senec
Lichnerova 82
903 01 Senec

Senec
Nám. 1. mája 25
903 01 Senec

Obchodné miesta/Sales points:
Bratislava – Aupark
Einsteinova 18
851 06 Bratislava

Bratislava
Kopčianska 84
851 01 Bratislava

Bratislava – Podunajské Biskupice
Kazanská 54
821 06 Bratislava

Bratislava
Štefánikova 8
811 05 Bratislava

Bratislava – Polus
Vajnorská 100
831 04 Bratislava

Modra
Dukelská 5
900 01 Modra

Šamorín
Gazdovský rad 49/A
931 01 Šamorín

Reprezentácie/Representative offices:
Bratislava – DNV
Bratislava – Karlova Ves
Bratislava – Rusovce
Bratislava – Ružinov, Prievoz
Bernolákovo
Cífer
Častá
Čataj
Gajary
Ivanka pri Dunaji
Kostolište
Kráľová pri Senci
Limbach
Plavecký Štvrtok
Rohožník
Stupava – 2x
Svätý Jur
Šamorín
Šenkvice
Vajnory
Veľké Leváre
Veľké Úľany
Veľký Grob
Vysoká pri Morave
Zohor

Agentúra Nitra
Farská 30
949 01 Nitra

Kancelárie/offices:
Dunajská Streda
Kukučínova 451
929 01 Dunajská Streda

Galanta
Hlavná 28
924 00 Galanta

Komárno
Senný trh 12
945 01 Komárno

Levice
Bernolákova 20
934 01 Levice

Nové Zámky
Forgáchova bašta 15
940 56 Nové Zámky

Obchodné miesta/Sales points:
Kolárovo
Obchodný rad 8
946 03 Kolárovo

Sereď
Pekárska 1171/10
926 00 Sereď

Šahy
Hl. námestie 17
936 01 Šahy

Šaľa
Pázmánya 915/9
927 01 Šaľa

Štúrovo
Hlavná 5
943 01 Štúrovo

Šurany
Komenského 34
942 01 Šurany

Veľký Meder
Námestie B. Bartóka 3297
932 01 Veľký Meder

Vráble
Hlavná 20
952 01 Vráble

Želiezovce
Komenského 8
937 01 Želiezovce

Zlaté Moravce
Nám. A. Hlinku 5
953 01 Zlaté Moravce

Reprezentácie/Representative offices:
Bajtava – 2x
Baka
Bátovce
Bátorove Kosihy
Bešeňov
Branč – 2x
Bruty
Čechynce
Dolná Streda
Dolné Saliby
Gabčíkovo
Galanta – 2x
Gbelce – 2x
Farná
Hamuliakovo
Holice
Chľaba – 2x
Chotín
Jasová
Jarok
Jelka
Jelšovce
Kalná nad Hronom
Kamenica nad Hronom – 2x
Kamenín
Kolta – 2x
Komjatice
Košúty
Kozárovce
Kravany nad Dunajom
Levice
Lehota
Lužianky
Matúškovo – 2x
Mužla – 2x
Nána
Nebojsa
Neded – 5x
Neverice
Nitra
Orechová Potôň
Palárikovo – 3x
Paňa
Pata
Pavlová
Pohronský Ruskov
Pukanec
Rumanová
Salka
Sereď – 2x
Sládkovičovo
Strekov
Svodín – 2x
Šahy
Šaľa
Šamorín
Šintava
Šoporňa – 2x

Štúrovo
Tvrdošovce
Velčice
Veľký Ďur
Veľký Kýr
Veľký Lápaš
Veľké Lovce
Veľká Mača
Veľký Meder
Veľké Zálužie – 3x
Vinodol
Vlčany
Vráble
Zbehy
Zemianská Olča

Agentúra Trenčín
Piaristická 16
911 01 Trenčín

Kancelárie/offices:
Považská Bystrica
Nám. A. Hlinku 25/30
017 01 Pov. Bystrica

Prievidza
Pribinovo nám. 2
971 01 Prievidza

Senica
Hviezdoslavova 1585/1A
905 01 Senica

Topoľčany
ČSA 298/46
955 01 Topoľčany

Trnava
Hviezdoslavova 14
917 01 Trnava

Obchodné miesta/Sales points:
Bánovce nad Bebravou
Sládkovičova 757/38
957 01 Bánovce nad Bebravou

Dubnica nad Váhom
Štúrova 75/11
018 41 Dubnica nad Váhom

Handlová
Nám. baníkov 4
972 51 Handlová

Hlohovec
Štefánikova 21
920 01 Hlohovec

Holíč
Nám. mieru 1
908 51 Holíč

Ilava
Ružová 109
019 01 Ilava

Myjava
Nám. M. R. Štefánika 525/21
907 01 Myjava

Nováky
G. Košťála 181
972 71 Nováky

Nové Mesto nad Váhom
Hviezdoslavova 19
915 01 Nové Mesto nad Váhom

Partizánske
Biznis Centrum DUKAS
Generála Svobodu 1069/4
958 01 Partizánske

Piešťany
Nálepkova 2
921 01 Piešťany

Púchov
Moravská 4312
020 01 Púchov

Skalica
Potočná 33
909 01 Skalica

Stará Turá
Nám. Dr. Schweitzera 194
916 01 Stará Turá

Vrbové
Nám. slobody 506/16
922 03 Vrbové

Reprezentácie/Representative offices:
Bánovce nad Bebravou – 2x
Bodiná
Bojná
Bošáca
Bošany
Brestovany
Bučany
Čachtice
Čavoj
Dvorníky
Gbely
Horná Súča
Horné Orešany
Hradište pod Vrátnom
Ivanovce
Jacovce
Livina
Ludanice
Madunice
Mníchova Lehota
Motešice
Nemšová – 3x
Nitrianska Streda
Plavecký Mikuláš
Považany
Považská Bystrica
Prašice
Pružina
Radošina
Siladice
Solčany
Šoporňa
Stará Turá
Suchá nad Parnou
Šúrovce
Trenčianska Turná
Trenčín – 2x
Veľké Bielice
Veľké Kostoľany
Vrbové
Zliechov
Žitná-Radiša

Agentúra Banská Bystrica
Nám. Štefana Moysesa 9
974 01 Banská Bystrica

Kancelárie/offices:
Brezno
Nám. M. R. Štefánika 27/22
979 01 Brezno

Lučenec
Rádayho 8
984 01 Lučenec

Rimavská Sobota
Povstania 12
979 01 Rimavská Sobota

Rožňava
Čučmianska Dlhá 2
048 01 Rožňava

Zvolen
SNP 38/55
960 01 Zvolen

Žiar nad Hronom
SNP 94
965 01 Žiar nad Hronom

Obchodné miesta/Sales points:
Banská Bystrica
Nám. Štefana Moysesa 3
974 01 Banská Bystrica

Banská Štiavnica
Dolná 7
969 01 Banská Štiavnica

Detva
Tajovského 11
962 12 Detva

Fiľakovo
Hlavná 4
986 01 Fiľakovo

Hnúšťa
Francisciho 186
981 01 Hnúšťa

Jesenské
Rimavská 207
980 02 Jesenské

Krupina
Hajdúsky rad 1
963 01 Krupina

Nová Baňa
Bernolákova 27
968 01 Nová Baňa

Poltár
Sklárska 740/70
987 01 Poltár

Revúca
M. R. Štefánika 1363/2A
050 01 Revúca

Tornaľa
Mierová 12
982 01 Tornaľa

Veľký Krtíš
SNP 27/11
990 01 Veľký Krtíš

Žarnovica
SNP 9
966 81 Žarnovica

Reprezentácie/Representative offices:
Badín
Betliar
Brehy
Buzitka
Divín
Dobrá Niva
Dobšiná
Dudince
Gemerská Poloma
Hájnačka
Heľpa
Hliník nad Hronom
Hodruša-Hámre
Hontianske Moravce
Hontianske Tesáre
Horná Ves
Hrachovo
Hriňová
Hrušov
Hubovo
Jesenské
Klenovec
Kobeliarovo
Kokava nad Rimavicou
Kráľ
Krásnohorská Dlhá Lúka
Krásnohorské Podhradie
Kremnica
Ladomerská Vieska
Lipovník
Lovčica
Lovinobaňa
Lutila
Malinec
Modrý Kameň
Muráň
Mýtna
Nemecká
Ožďany
Pitelová
Plešivec
Pliešovce
Podbrezová
Polomka
Poltár
Pôtor
Rakovnica
Rapovce
Revúca
Rozložná
Rumince
Sebechleby
Selce
Slavec
Slavoška
Sliač
Slovenská Ľupča
Stará Kremnička
Štítnik
Tekovská Breznica
Telgárt
Terany
Tisovec
Tornaľa
Trnavá Hora
Večelkov
Veľká Lehota
Veľký Blh
Včelince
Vlachovo

Agentúra Žilina
Uhoľná 1
010 01 Žilina

Kancelárie/offices:
Čadca
Palárikova 80
022 01 Čadca

Dolný Kubín
Radlinského 1729-Severan
026 01 Dolný Kubín

Liptovský Mikuláš
M. Pišúta 1
031 01 Liptovský Mikuláš

Martin
Mudroňova 20
036 01 Martin

Poprad
Nám. Sv. Egídia 22/65
058 01 Poprad

Obchodné miesta/Sales points:
Bytča
Námestie SR 30
014 01 Bytča

Kežmarok
Baštová 6
060 01 Kežmarok

Kysucké Nové Mesto
Nám. slobody 2731
024 01 Kysucké Nové Mesto

Liptovský Hrádok
SNP 114
033 01 Liptovský Hrádok

Námestovo
Hviezdoslavovo nám. 201
029 01 Námestovo

Ružomberok
Mostová 6
034 01 Ružomberok

Spišská Belá
SNP 2361
059 01 Spišská Belá

Svit
SNP 15
059 21 Svit

Trstená
Nám. M. R. Štefánika 5
028 01 Trstená

Turčianske Teplice
Horné Rakovce 1437/28
039 01 Turčianske Teplice

Tvrdošín
Vojtašákova 559
027 44 Tvrdošín

Vrútky
1. ČSL brigády 6
038 61 Vrútky

Žilina
Milcova 9
010 01 Žilina

Reprezentácie/Representative offices:
Habovka
Hruštín
Liesek
Makov
Nižná
Oravská Lesná
Rabča
Turzovka
Vrútky

Agentúra Košice
Mäsiarska 11
040 01 Košice

Kancelárie/offices:
Bardejov
Radničné nám. 34
085 01 Bardejov

Humenné
Nám. slobody 61
066 01 Humenné

Košice
Mlynská 15
040 01 Košice

Michalovce
Obchodná 2
071 01 Michalovce

Prešov
Hlavná 138
080 01 Prešov

Spišská Nová Ves
Zimná 37
052 01 Spišská Nová Ves

Stará Ľubovňa
Nám. sv. Mikuláša 16
064 01 Stará Ľubovňa

Svidník
Centrálna 817/21
089 01 Svidník

Trebišov
M. R. Štefánika 30
075 01 Trebišov

Vranov nad Topľou
M. R. Štefánika 2427
093 01 Vranov nad Topľou

Obchodné miesta/Sales points:
Gelnica
Banícke nám. 99
056 01 Gelnica

Košice
Obch. centrum Erika
Gudernova 3
040 11 Košice

Košice
U. S. Steel – Vstupný areál
044 54 Košice-Šaca

Kráľovský Chlmec
Hlavná 98
077 01 Kráľovský Chlmec

Krompachy
Hlavná 26
053 42 Krompachy

Levoča
Nám. Majstra Pavla 46
054 01 Levoča

Medzilaborce
Mierová 2025
068 01 Medzilaborce

Michalovce
Nám. osloboditeľov 28
071 01 Michalovce

Prešov
Levočská 38
080 01 Prešov

Sabinov
Nám. slobody 9
083 01 Sabinov

Sečovce
Nám. Cyrila a Metoda 65
078 01 Sečovce

Snina
Strojárska
069 01 Snina

Stropkov
SNP 1
091 01 Stropkov

Veľké Kapušany
Hlavná 116
079 01 Veľké Kapušany

Reprezentácie/Representative offices:
Bačkov
Bánovce nad Ondavou
Banské
Bardejov
Belá nad Cirochou
Beloveža
Beňadikovce
Bidovce
Biel
Bogliarka
Borša
Brezovica
Budkovce
Bystré
Čičarovce
Čierna nad Tisou
Ďačov
Dlhé nad Cirochou
Dobrá
Drienov
Družstevná pri Hornáde
Ďurďošík
Ďurkov
Fintice
Fričkovce
Gaboltov
Haligovce
Hankovce
Harhaj
Hertník
Horovce
Hrabkov
Hraň
Hraničné
Humenné
Chminianske Jakubovany
Janov
Jasenov
Jovsa
Kaluža
Kamenica
Kamenica nad Cirochou
Kamenná Poruba
Kapušany
Kazimír
Kendice
Kľušov
Kobyly
Kokšov-Bakša
Kolonica
Košice-Dargovských hrdinov
Košice-Džungľa
Košice-Krásna
Košice-Nad jazerom
Košice-Sídlisko Ťahanovce
Košice-Západ
Košická Polianka
Kračúnovce
Kráľovský Chlmec
Kravany
Kružlová
Kučín
Kurima
Kurimka
Kuzmice
Leles
Lipany
Litmanová
Ľubiša
Lúčky
Malá Ida
Medzianky
Medzilaborce
Mestisko
Michaľany
Michalovce
Moldava nad Bodvou
Myslina
Ňagov
Nižné Ladičkovce
Nižné Ružbachy
Nižný Hrabovec
Nová Ľubovňa
Nová Polhora
Okrúhle
Oľšov
Ovčie
Pavlovce
Pečovská Nová Ves
Petríkovce
Petrovany
Plavnica
Podolínec
Prešov
Ražňany
Richvald
Rovné
Sabinov
Sečovce
Sedliská
Seňa
Slovenské Nové Mesto
Snina
Sobrance
Stakčín
Stanča
Stankovce
Stará Ľubovňa
Staré
Strážne
Strážske
Stropkov
Svidník
Šarišské Bohdanovce
Šarišské Dravce
Šarišské Jastrabie
Šarišské Michaľany
Široké
Torysa
Trebišov
Trhovište
Trstená pri Hornáde
Tulčík
Valaliky
Varhaňovce
Veľká Trňa
Veľké Kapušany
Veľké Ozorovce
Veľké Raškovce
Veľké Slemence
Veľký Lipník
Veľký Šariš
Veľopolie
Vinné
Vranov nad Topľou
Vrbnica
Vyšné Ružbachy
Vyšný Mirošov
Vyšný Žipov
Zalužice
Zatín
Zborov
Zemplínsky Branč
Zemplínske Hradište
Zemplínska Nová Ves
Žbince

Index

Výročná správa 2008
bola publikovaná v júni 2009.
Výročná správa poisťovne KOOPERATIVA za rok 2008 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, klientov, zamestnancov a prostriedky masovej komunikácie.
Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika
Spoločnosť v priebehu roka 2008 poskytovala verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové konferencie a správy, interview členov vrcholového manažmentu,
firemného časopisu, internetu.

Infolinka spoločnosti KOOPERATIVA – informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: 0800 120 000.

Annual report 2008
was published in June 2009.
Annual report of insurance company KOOPERATIVA for year 2008 is a public document for shareholders, business partners, clients and mass media.
Upon request available also for the business community.

Information policy
During 2008 the company provided information via standard communication channels, such as press conferences, interviews by company top management, company newsletter, internet.

KOOPERATIVA Infoline – product and services information
Toll-free telephone number: 0800 120 000.