

Obsah

Content

Strana 2	Príhovor generálneho riaditeľa
Page 2	Statement of the Managing Director
Strana 4	Orgány spoločnosti UNIQA
Page 4	Company Management of UNIQA
Strana 6	Správa dozornej rady
Page 7	Report of the Supervisory Board
Strana 8	Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne
Page 8	Report of UNIQA poistovna Business Activity
Strana 18	Ponuka produktov
Page 18	Insurance Products
Strana 20	Hospodársky výsledok
Page 20	Economic Outcome
Strana 21	Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch
Page 21	Estimated Economic Development in the Coming Years
Strana 22	Významné riziká a neistoty, ktorým je účtovná jednotka vystavená
Page 22	Significant risks and uncertainties to which the entity is exposed to
Strana 22	Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť
Page 22	Entity's impact on the environment and employment
Strana 22	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa
Page 22	Events of special importance that have occurred after the accounting period the Annual report is made for
Strana 23	Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Page 23	Acquisition of equity shares, temporary certificates, interests and shares, temporary certificates and interests of the parent entity
Strana 23	Informácie o organizačných zložkách v zahraničí
Page 23	Information about foreign branches
Strana 24	Správa audítora
Page 25	Auditor's Report
Strana 31	Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
Page 31	Financial Statements for the Year Ended 31 December 2011 Prepared According to International Financial Reporting Standards as Adopted by the EU

Príhovor generálneho riaditeľa Statement of the Managing Director

Vážené dámy, vážení páni!

Rok 2011 bol rokom zmien v skupine UNIQA aj z hľadiska štruktúry našej skupiny a jej vedenia. Okrem novej holdin-govej štruktúry skupiny vznikol aj nový subjekt UNIQA International, ktorý v súčasnosti pôsobí ako holding pre všetky poisťovne mimo Rakúska. UNIQA poisťovňa je súčasťou stredoeurópskeho regiónu a spolu s Českou republikou, Poľskom a Maďarskom patrí medzi vyspelejšie poisťné trhy.

Zároveň došlo k zmene na pozícii predsedu predstavenstva, bývalý generálny riaditeľ p. Harald Chrstos sa k 1. septembru vrátil do rakúskej skupiny ako člen predstavenstva spoločnosti Raiffeisen Insurance a je pre mňa veľkou čťou prejsť z pozície člena predstavenstva spoločnosti UNIQA Austria do spoločnosti UNIQA Slovensko a prevziať výkon funkcie generálneho riaditeľa.

Slovenský poisťný trh sa začal vracieť k pomalému rastu a zvýšil sa o 2,07 %. Nestabilná svetová ekonomika a najmä situácia v Európe ešte stále ovplyvňujú slovenské hospodárstvo. Priemyselná výroba, ktorá sa zvýšila o 6,9 %, bola hlavným ťahúňom rastu HDP vo výške 3,3 %. V priebehu roka 2011 vzrástol index spotrebiteľských cien na 3,9 %, miera nezamestnanosti sa vyšplhala na úroveň 13,6 %, čo má negatívny vplyv na reálne príjmy v súkromnom sektore.

Poisťný trh charakterizovala intenzívna konkurencia. Výrazný pokles spoločnosti UNIQA v oblasti majetku (neživotné poistenie) spôsobilo najmä zrušenie nášho najväčšieho kontraktu vo výške 4,2 milióna €, ktorý bol súčasťou medzinárodného frontingového programu. Na druhej strane konzistentná politika rizika a mierne plnenia v roku 2011 nám umožnili dosiahnuť vynikajúcu mieru škodovosti.

Vďaka stabilne vysokým ročným ziskom máme pevné základy na trvalý a udržateľný organický rast spoločnosti v nasledujúcich rokoch. Nové vedenie spoločnosti UNIQA poisťovňa preto už stanovilo strategické priority pre rast, ktoré predpokladajú rozšírenie výhradnej predajnej siete, urýchlenie poisťovacej činnosti s firemnými klientmi a rozvíjanie a budovanie strategických obchodných partnerstiev.

- Náš trhový podiel v súčasnosti predstavuje 4,73 %.
- Objem predpísaného poisťného klesol o -2,78 %.
- Dosiahol sa vynikajúci kombinovaný pomer 85,87 %.
- Ročný zisk pred zdanením predstavoval rekordnú úroveň vo výške 7,2 milióna €.

Ladies and gentlemen!

The year 2011 was one of changes within UNIQA group even in terms of our group structure and of our management. Additionally to the new group holding structure also the new UNIQA International was set up, which is now the holding for all insurance companies outside of Austria. UNIQA insurance company is part of the CE region and among the more developed insurance markets, together with Czech Republic, Poland and Hungary.

On the same subject there was a change in the position of Chairman of the Board, the former CEO Mr Harald Chrstos changed back in the Austrian Group as Member of Board in Raiffeisen Insurance by 1st of september and it is a great honour for me to switch from the position as Board Chairman of UNIQA Austria to UNIQA Slovakia and to take over the Position of the CEO.

The Slovak insurance market started to come back to a slow growth and increased by 2,07 %. The Slovak economy is still influenced by the unstable world economy, especially the European situation. The industrial production with its increase of 6,9 % was the main driver of the GDP growth of 3,3 %. The consumer price index increased to 3,9 %, the unemployment rate increased to a level of 13,6 % in the course of 2011- a negative impact on real income of the private sector.

The insurance market was characterized by an intense competition. UNIQA's significant decline in property business (non-life insurance) was mainly effected by cancellation of our biggest contract of € 4,2 million, which was part of an international fronting program. On the other hand, a consistent risk policy and a moderate claims year 2011 enabled us to achieve an excellent loss ratio.

With the stable high annual profits solid foundations are in place for a continuous and sustainable organic growth of the company in the years to come. Therefore the new management team of UNIQA insurance company has already set strategic priorities for growth, which are to expand the exclusive sales network, to speed up the insurance business with corporate clients and to develop and gain strategic sales-partnerships.

- Our market share now amounts to 4,73 %.
- Volume of written premiums decreased by - 2,78 %.
- An excellent combined ratio of 85,87 % was achieved.
- Annual profits before tax equaled record level at € 7,2 million.



Podrobnosti:

Naše celkové predpísané poistné kleslo o -2,78 % (v porovnaní so slovenským poistným trhom, ktorý vzrástol o 2,07 %) na 99,9 milióna €, čo zodpovedá celkovému trhovému podielu 4,73 %.

Čo sa týka neživotného poistenia, predpísané poistné kleslo o -5,66 % (v porovnaní so slovenským poistným trhom, ktorý vzrástol o 2,54 %), čo zodpovedá celkovému trhovému podielu 7,27 %. Hlavným dôvodom bolo zrušenie zmluvy týkajúcej sa frontingovej činnosti vo výške 4,2 milióna €.

Pokiaľ ide o životné poistenie, predpísané poistné sa zvýšilo o 4,75 % (v porovnaní so slovenským poistným trhom, ktorý vzrástol o 1,68 %), čo zodpovedá celkovému trhovému podielu 2,60 %.

Čistý pomer plnení dosiahol mimoriadnu úroveň 53,96 % v dôsledku roka s pomerne miernou škodovosťou. Vynikajúci ročný zisk pred zdanením v sume 7,2 milióna € predstavuje o to väčší úspech, že vznikla potreba prefinancovať znehodnotenie gréckych štátnych dlhopisov.

Pri tejto príležitosti by som chcel v mene predstavenstva vyjadriť vďaku našim klientom, partnerom a kolegom za dobré výsledky dosiahnuté v roku 2011, ako aj našim akcionárom za ich podporu a pomoc. Pevne verím, že naše strategické priority nám umožnia rýchly obrat k rastu v roku 2012.

I naďalej budeme rozvíjať vzťahy s našimi klientmi a partnermi na základe kompetentného, dôveryhodného a dlhodobého partnerstva vychádzajúceho z týchto hodnôt.

Mag. Andreas Kößl
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva

Details:

Our total written premiums decreased by -2,78 % (compared to the Slovak insurance market which grew by 2,07 %) to € 99,9 million, corresponding to an overall market share of 4,73 %.

As regards non-life insurance, written premiums decreased by -5,66 % (compared to Slovak insurance market, which grew by 2,54 %), corresponding to a market share of 7,27 %. Main reason therefore was the cancellation of a € 4,2 million contract in the fronting business.

Regarding life insurance, written premiums increased by 4,75 % (compared to Slovak insurance market, which grew by 1,68 %), corresponding to a market share of 2,60 %.

Claims ratio net was on exceptionally level of 53,96 % due to a year of relatively moderate losses. The excellent annual profits before tax of € 7,2 million is even more of a success as depreciations on greek government bonds had to be financed.

I would like to use the opportunity to thank our clients, partners and colleagues on behalf of the Board of Directors for the good results we achieved in 2011, as well as our shareholders for their support and assistance.

I firmly believe that our strategic priorities allow us to quickly turnaround to the growth track in 2012.

We will continue to develop relationships with our clients and partners based on and arising from a competent, trustworthy and long-term partnership.

Mag. Andreas Kößl
General Manager
Chairman of the Board of Directors

Orgány spoločnosti UNIQA

Company Management of UNIQA

Predstavenstvo

Board of Directors



Mag. Harald Chrstos
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva
(do 31. 8. 2011)

Mag. Harald Chrstos
General Manager
Chairman of the Board
(until 31 august 2011)



Mag. Andreas Kößl
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva
(od 1. 9. 2011)

Mag. Andreas Kößl
General Manager
Chairman of the Board
(since 1 september 2011)



Ing. Radomír Háčik
člen predstavenstva pre ekonomiku
podpredseda predstavenstva

Ing. Radomír Háčik
Member of the Board for Finance
Vice – Chairman of the Board



Wolfgang Friedl
člen predstavenstva pre obchod

Wolfgang Friedl
Member of the Board for Sales

Dozorná rada

Supervisory Board

Karl Unger – predseda (do 14. 11. 2011)

Karl Unger - Chairman (until 14 November 2011)

Dr. Gottfried Wanitschek – podpredseda (do 14. 11. 2011)

Dr. Gottfried Wanitschek - Vice Chairman (until 14 November 2011)

Hartwig Löger (do 14. 11. 2011)

Hartwig Löger (until 14 November 2011)

Dr. Wolfgang Kindl – predseda (od 14.11.2011)

Dr. Wolfgang Kindl – Chairman (since 14 November 2011)

Mag. Peter Michael Lackner – podpredseda (od 14. 11. 2011)

Mag. Peter Michael Lackner – Vice Chairman (since 14 November 2011)

Mag. Hans Christian Schwarz (od 14. 11. 2011)

Mag. Hans Christian Schwarz (since 14 November 2011)

Johannes Porak

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Jozef Pažma

Ing. Imrich Polák

Ing. Imrich Polák

Riadiaci pracovníci

Managers

Regionálni riaditelia:

Ing. Stanislav Grančay – Bratislava

Ing. Alena Císarová – Bratislava

JUDr. Branislav Petroch – Banská Bystrica

Ing. Ján Mozoľa – Banská Bystrica

Ing. Fedor Midlík – Košice

Ing. Štefan Baňas – Košice

Regional Directors:

Ing. Stanislav Grančay – Bratislava

Ing. Alena Císarová – Bratislava

JUDr. Branislav Petroch – Banská Bystrica

Ing. Ján Mozoľa – Banská Bystrica

Ing. Fedor Midlík – Košice

Ing. Štefan Baňas – Košice

Prokuristi:

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Eva Filípková

Ing. Alena Císarová

Ing. Ján Mozoľa

JUDr. Branislav Petroch

Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútík

Ing. Stanislav Grančay

Ing. Fedor Midlík

Ing. Tomáš Ogrodník (od 31. 3. 2011)

Proxy holders:

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Eva Filípková

Ing. Alena Císarová

Ing. Ján Mozoľa

JUDr. Branislav Petroch

Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť

Ing. Miloš Valko, CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Ing. Peter Kútík

Ing. Stanislav Grančay

Ing. Fedor Midlík

Ing. Tomáš Ogrodník (since 31 March 2011)

Správa dozornej rady

Report of the Supervisory Board

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada UNIQA poisťovne, a.s. bola v priebehu roka 2011 na svojich zasadnutiach aj prostredníctvom pravidelných písomných a ústnych správ predstavenstva dostatočne informovaná o vývoji spoločnosti a plnila si všetky úlohy, ktoré jej ukladá zákon a stanovy.

Audit riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2011 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o.. V správe audítora bol vyjadrený nepodmienený názor k tejto účtovnej závierke.

Dozorná rada vyjadruje svoj súhlas so správou audítora, riadnou individuálnou účtovnou závierkou k 31.12.2011 a návrhom na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2011 a návrh na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu, aby overenie ročnej účtovnej závierky za rok 2012 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, IČO 31 348 238, číslo licencie audítora 96.

Dozorná rada vyslovuje vďaku členom predstavenstva a všetkým pracovníkom spoločnosti za vykonanú prácu v roku 2011.

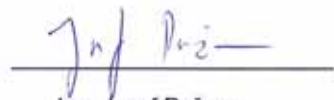
Vo Viedni dňa 15.6.2012



Dr. Wolfgang Kindl
predseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Mag. Hans Christian Schwarz
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Jozef Pažma
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.



Ing. Imrich Polák
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board of UNIQA poisťovňa, a.s. has been adequately informed at its meetings in 2011 through regular written and verbal reports made by the Board of the Directors about developments in the Company, and the Supervisory Board has fulfilled all the tasks required from it by the law and Articles.

The separate ordinary financial statements for the year 2011 were audited by KPMG Slovensko spol. s r.o. The auditor's report contained an unqualified opinion on these financial statements.

The Supervisory Board expresses its consent to the auditor's report, the separate ordinary financial statements as of 31 December 2011 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to approve the separate ordinary financial statements as of 31 December 2011 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to have the annual financial statements for 2012 audited by KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábřežie 10, 811 02 Bratislava, ID: 31 348 238, auditor's license number 96.

The Supervisory Board would like to thank the Directors and all the employees of the Company for their work in 2011.

In Vienna, dated 15 June 2012

Dr. Wolfgang Kindl
Chairman of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Mag. Hans Christian Schwarz
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Ing. Jozef Pažma
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a. s.

Ing. Imrich Polák
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a. s.

Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne

Report of UNIQA poistovna Business Activity

UNIQA na Slovensku

UNIQA poisťovňa, a.s., je súčasťou najväčšieho rakúskeho poisťovacieho koncernu UNIQA Group Austria, ktorý je kapitálovo najsilnejším rakúskym poisťovacím subjektom a jedným z popredných poisťovacích skupín v strednej a východnej Európe. Viac než 22 000 zamestnancov a exkluzívnych partnerov sa stará o vyše 7,5 miliónov klientov. Spoločnosti tejto skupiny nahromadujú celkovú sumu poistného vo výške viac než 6,2 miliárd €. Holdingová spoločnosť Skupiny UNIQA Versicherungen AG je kótovaná v najvyššom segmente Viedenskej burzy s názvom „Prime Market“. Skupina UNIQA Group dostáva už roky stabilný Rating „A“ od spoločnosti Standard & Poor's. Poistení klienti, ako aj potenciálni klienti môžu počítať s najvyššou kvalitou služieb a najvyššou mierou bezpečnosti, aké môže poskytnúť len veľká a renomovaná medzinárodná spoločnosť, spoločnosť UNIQA takou je.

V súčasnosti je korporátna skupina zastúpená v Albánsku, Bosne a Hercegovine, Bulharsku, Českej republike, Čiernej Hore, Chorvátsku, Kosove, Lichtenštajnsku, Macedónsku, Maďarsku, Nemecku, Poľsku, Rakúsku, Rumunsku, Rusku, Slovenskej republike, Slovinsku, Srbsku, Švajčiarsku, Taliansku a Ukrajine.

UNIQA poisťovňa pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 1991 (založená bola koncom roka 1990) ako univerzálna poisťovňa poskytujúca široké spektrum poistných produktov v oblasti životného aj neživotného poistenia.

V strede nášho záujmu je klient so svojimi individuálnymi nárokmi a očakávaniami. Filozofia zohľadnenia individuálnych potrieb klienta umožňuje poskytnúť produkt tak pre malého podnikateľa, ako aj veľký priemyselný subjekt.

Sme dynamicky sa rozvíjajúca spoločnosť s cieľom poskytnúť najlepšiu kvalitu produktov a služieb prostredníctvom profesionálneho, motivovaného a stabilizovaného personálu. UNIQA znamená nielen meno našej spoločnosti, ale vyjadruje aj jej kódex - dlhoročné skúsenosti, spoľahlivosť, vysoká odbornosť podporená medzinárodným know-how koncernu UNIQA, finančná stabilita, kapitálová sila a rýchlosť v poskytovaní služieb.

UNIQA in Slovakia

UNIQA poisťovňa, a.s. is a part of the biggest insurance group in Austria – UNIQA Group Austria, the strongest Austrian insurance entity in terms of capital and one of the leading insurance groups in the Central and Eastern Europe. More than 22,000 employees and exclusive partners take care of more than 7,5 million clients. The companies within this group accrue a total premium sum exceeding € 6,2 billion. The holding company of UNIQA Versicherungen AG Group is listed in the top segment of the Vienna Stock Exchange segment called “Prime Market”. For several years, Standard & Poor's has firmly ranked UNIQA Group an “A” rating. The insured clients, as well as potential clients, can count on top service quality and top security level that can be offered only by such a big and renowned international company as UNIQA.

At present, the corporate group is represented in Albania, Austria, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czech Republic, Germany, Hungary, Italy, Kosovo, Lichtenstein, Macedonia, Monte Negro, Poland, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Serbia, Switzerland and Ukraine.

UNIQA insurance company has been operating on the Slovak insurance market since 1991 (it was established at the end of 1990) as a universal insurance company providing a wide portfolio of insurance products in the field of life and non-life insurance.

We focus on clients with their individual demands and expectations. The philosophy of taking into consideration the clients' needs enables us to provide products for both small business entities, as well as large corporate entities.

We are a dynamically developing company with the aim to offer the best quality products and services via professional, motivated, and stable staff. UNIQA does not only denote the name of our company, but also embodies its codex – long-term experience, reliability, high professionalism supported by international know-how of the UNIQA concern, financial stability, capital power, and prompt service provision.

História

História UNIQA poisťovne, a.s., začína už v roku 1990, keď bola spoločnosť založená pod obchodným menom Poisťovňa OTČINA, a.s. Poisťovňa OTČINA bola po Slovenskej poisťovni druhou poisťovacou spoločnosťou na Slovensku. Jej vizitkou bola od začiatku spoľahlivosť, finančná stabilita a poskytovanie poisťných služieb na vysokej úrovni.

- **1990** – Poisťovňu OTČINA, a. s., založili Ministerstvo pôdohospodárstva SR a Agrobanka Praha, a.s., spolu s menšími akcionármi z radov poľnohospodárskych družstiev. Ústredie poisťovne sídlilo v Nitre. Jej pôvodná orientácia na poľnohospodárske poistenie sa strategicky zmenila už v prvých rokoch činnosti.
- **1994** – rakúska poisťovňa Bundesländer Versicherung AG odkúpila majetkový podiel Agrobanky Praha a stala sa tak najväčším akcionárom Poisťovne OTČINA.
- **1996** – sídlom ústredia sa stáva Bratislava. Poisťovňa OTČINA rozširuje svoje zastúpenie na území celého Slovenska.
- **1998** – poisťovňa Bundesländer Versicherung AG zvyšuje svoj majetkový podiel na 99,36 % akcií.
- **1999** – fúziou najväčších rakúskych poisťovní Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität a Raiffeisen Versicherung vzniká najväčší rakúsky poisťovací koncern UNIQA Group Austria. Poisťovňa OTČINA, dcérska spoločnosť Bundesländer Versicherung, sa stáva súčasťou tohto silného nadnárodného koncernu.
- **12. 2. 2001** – na základe rozhodnutia koncernu UNIQA Group Austria mení Poisťovňa OTČINA, a. s., svoje obchodné meno na UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1. 7. 2004** – integrácia so spoločnosťou R+V Poisťovňa, a.s., UNIQA poisťovňa, a.s., prevzala všetky záväzky a pohľadávky zanikajúcej R+V Poisťovne.

Súčasnosť

Najdominantnejším znakom súčasnej doby je vytváranie jednotných európskych štruktúr. Koncern UNIQA sa rozhodol vyjadriť svoje celoeurópske pôsobenie zmenou obchodných mien všetkých dcérskych spoločností a pôsobiť pod značkou UNIQA vo všetkých krajinách. Jednotné vystupovanie na trhu pod značkou UNIQA nesie so sebou celý rad pozitívnych efektov:

- široký sortiment poisťných produktov v oblasti životného aj neživotného poistenia,
- komplexné služby doma aj v zahraničí,
- kvalitu, rýchlosť, spoľahlivosť pri poskytovaní služieb,
- finančnú istotu prostredníctvom svetových lídrov v poskytovaní zaistných služieb.

Poisťovňa zaznamenáva kontinuálny nárast v predpísanom poistnom, ako aj úspešný hospodársky výsledok.

History

The history of UNIQA poisťovna, a.s. dates back to 1990, when the company was founded under the name of Poisťovňa OTČINA, a.s. OTČINA had been the second insurance company in Slovakia after Slovenská poisťovňa. From the very beginning, it has been known for its reliability, financial stability, and high quality insurance service provision.

- **1990** – Poisťovňa OTČINA, a. s. was established by the Slovak Republic Ministry of Economy and Agrobanka Praha, a.s. and minority shareholders from among agricultural cooperatives. The insurance company's headquarters were seated in Nitra. Its original focus on agricultural insurance was strategically changed in the first years of its activity.
- **1994** – Bundesländer Versicherung AG, an Austrian insurance company, bought Agrobanka Praha's property interest and became the biggest shareholder of OTČINA insurance company.
- **1996** – headquarters have been installed in Bratislava. OTČINA insurance company started to expand its representation network on the whole territory of Slovakia.
- **1998** – Bundesländer Versicherung AG insurance company increased its property interest to 99.36%.
- **1999** – An insurance concern UNIQA Group Austria was founded by merger of the biggest Austrian insurance companies: Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität and Raiffeisen Versicherung. OTČINA insurance company, a subsidiary of Bundesländer Versicherung, was incorporated in this powerful multinational group.
- **12. February 2001** – upon decision of the UNIQA Group Austria, OTČINA, a. s. changed its business name to UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1. July 2004** – integration with R+V Poisťovňa, a.s.; UNIQA poisťovňa a.s. assumed all the obligations and receivables thereof.

Present Days

Creation of unified European structures dominates the present days. The UNIQA group has decided to express its overall Europe operation via change of business names of all its subsidiaries and operation under UNIQA brand in all the countries. The single operation on the market under the UNIQA brand involves a number of positive effects:

- wide portfolio of insurance products in the field of life and non-life insurance,
- complex services both at home and abroad,
- quality, fast and reliable services,
- financial security via world leaders in reinsurance service provision.

The insurance company has recorded continual growth in the defined premium, as well as successful operating income.

Budúcnosť

V centre pozornosti UNIQA poisťovne stojí človek so svojimi individuálnymi požiadavkami.

Budúcnosť ponese pečať synergických efektov vyplývajúcich z mnohoročných skúseností, ktoré zaručujú dôvernú znalosť potrieb a rešpektovanie osobitostí slovenského klienta a medzinárodného know-how koncernu, ktorý prináša skúsenosti z ekonomiky a služieb vyspelých európskych krajín. Výsledkom tejto synergie je nová generácia poisťných produktov a služieb.

UNIQA poisťovňa v roku 2011

Najdôležitejšou úlohou UNIQA poisťovne je byť silným partnerom našim klientom, na ktorého sa môžu v nepredvídaných životných situáciách spoľahnúť. Neustále skvalitňovanie poskytovaného servisu a služieb zostáva i naďalej našou prioritou. Preto sme sa aj v roku 2011 sústredili na klienta s jeho individuálnymi potrebami a očakávaniami. Pravidelne rozširujeme sieť našich kontaktných miest, aby mali klienti možnosť kdekoľvek sa na nás obrátiť. V roku 2011 sme otvorili ďalšie predajné miesta pre našich klientov, ktoré sú vedené vlastnými manažérmi a implementujú sa na trh pod obchodným názvom Generálne agentúry UNIQA poisťovne.

Generálne agentúry

Generálne agentúry sa v UNIQA poisťovni začali budovať v roku 2006. Cieľom bolo ponúknuť každému poisťovaciemu poradcovi možnosť ďalšieho kariérneho rastu, posilniť exkluzívny obchod v produktivite, motivovať pracovníkov obchodu, aby prácu pre UNIQA poisťovňu mali ako svoju hlavnú činnosť.

K 31. 12. 2011 sme mali 76 generálnych agentúr po celom Slovensku, v ktorých pôsobilo 352 obchodníkov. V roku 2011 bol podiel produkcie generálnych agentúr na produkcii exkluzívnej siete takmer 68 %.

System generálnych agentúr prináša najmä možnosť posunúť sa z obchodníka bojujúceho sám za seba k práci v tíme generálnej agentúry, kde majiteľ generálnej agentúry spolupracuje so svojimi partnerskými agentmi, čo zaručuje vyšší príjem vo forme dodatočných provízií, väčšiu zodpovednosť a flexibilitu presunutím kompetencií na generálne agentúry a zároveň vyšší status a uznanie u kolegov a konkurencie.

Future

People with their individual requirements make the core attention of UNIQA insurance company.

Future will be characterized by synergy effects ensuing from long-term experience guaranteeing good knowledge of needs and respect of individuality of Slovak clients and the international know-how of the concern that brings experience in economics and services of developed countries. This synergy results in a new generation of insurance products and services.

UNIQA poisťovňa in 2011

UNIQA poisťovňa's most important task is to be a strong partner to our clients they can rely on in unexpected situations the life brings. Continuous improvement of the services we provide remains to be our priority. Therefore, we focused on clients and their individual needs and expectations also in 2011. Our network of contact points is regularly expanded, allowing our clients to contact us anytime. Additional points of sale opened for our clients in 2011. These points are managed by their own managers and are implemented on the market under the trade name of General Agencies of UNIQA poisťovňa.

General Agencies

The General Agencies have been developed in UNIQA since 2006. The aim is to offer a career opportunity for any insurance adviser, to enhance exclusive trade in productivity and to motivate sales staff to make the work for UNIQA poisťovňa as their main activity.

As of 31 December 2011, there were 76 General Agencies throughout Slovakia with 352 traders. In 2011, the proportion of General Agencies' production amounted to almost 68% of exclusive network's production.

The system of General Agencies brings the possibility for traders striving for themselves to become team members within a General Agency, where the owner of the General Agency works with its Partner Agents. This yields higher income in the form of additional commissions, higher accountability and flexibility by transferring powers to the General Agency and also a higher status and recognition among colleagues and competitors.

Životné poistenie

UNIQA poisťovňa od 1. augusta priniesla na trh zaujímavú produktovú novinku InvestProfit. Ide o investíciu s atraktívnym garantovaným výnosom v jednorazovom kapitálovom životnom poistení. Pre klientov je produkt ponúkaný so zúročením až 3,25 % ročne pri fixácii vkladu 5 rokov, tzn. klient získa na konci poistnej doby až 117,34 % z vkladu. Okrem zaujímavého výnosu tento produkt ponúka okamžité investovanie bez čakacej doby a bez rizika. Minimálny vklad bol 2 500 € a predaj produktu bol obmedzený len do konca roka 2011. Vzhľadom na atraktívnosť produktu sme predaj predĺžili aj v roku 2012 a minimálny vklad sa znížil na 1 000 €.

Taktiež v roku 2011 sme umožnili našim klientom uzavrieť produkty s jednorazovým poistným. Konkrétne išlo o dva produkty Deti & Budúcnosť – venové poistenie s jednorazovým poistným a Život & Hodnota – EuroKapital Klasik s jednorazovým poistným. K obojm produktom boli upravené foldre a VPP.

Na podporu predaja poistenia Žolík sme zvýšili hranicu pre maximálny vstupný vek klientov na 65 rokov a predĺžili maximálnu poistnú dobu do veku 75 rokov klienta. Zároveň sme povolili dojednávanie pripoistenia Prívrak k poisteniu Žolík.

V oblasti investičného životného poistenia (ďalej IŽP) sme od júna 2011 umožnili dojednávanie tzv. separátnych prívrakov formou pripoistení k ponúkaným hlavným poisteniam IŽP.

Od júla 2011 sa rozšírilo portfolio produktov predávaných prostredníctvom obchodnej siete Tatrabanky o produkt s názvom Poistenie kľúčovej osoby. Ide o poistenie kde splátkovým business úverom a kontokorentným business úverom ponúkané formou troch balíkov zložených z poistenia pre prípad úmrtia, poistenia úplnej invalidity a poistenia pracovnej neschopnosti.

V lete 2011 sme spustili aj predaj zdravotno-úrazového poistenia s názvom Zdravie & Ochrana, ktoré sa dojednáva formou vopred definovaných balíkov Optimal, Optimal plus a Excellent. Tento produkt je kombináciou vybraných krytí zdravotného a úrazového poistenia s možnosťou voľiteľného pripoistenia pôrodnického paušálu, Euroochrany a kritických chorôb.

Life Insurance

On 1 August, UNIQA poisťovňa launched InvestProfit, an interesting novelty product. This is an investment with attractive revenues guaranteed from one-off investment in a capital life insurance. The product is offered to clients with an interest rate up to 3.25 % p.a. with the deposit fixed for 5 years, i.e. the client will get up to 117.34 % of the deposit at the end of the insured period. In addition to an attractive yield, this product provides immediate investment without any waiting times and risks. The minimum deposit was € 2,500 and the product was offered for sale only by the end of 2011. Given the attractiveness of the product, its sale was extended to 2012 and the minimum deposit was decreased to € 1,000.

Also in 2011, we enabled our clients to enter into single-premium products. This included two products Deti & Budúcnosť (Children & Future) – a child deferred insurance with single-premium, and Život & Hodnota (Life & Value) – EuroKapital Classic insurance with single-premium. Folders and General Business Terms and Conditions were updated for both products.

To promote sales of the Žolík (Joker) insurance product, the age limit for clients entering the insurance was increased to 65 years and the maximum insured period was extended until 75 years of client's age. We also allowed the Additional Deposit rider to be concluded for Žolík (Joker) insurance.

As regards unit-linked insurance ("UL"), separate additional deposits in the form of riders for the principal UL insurance products are allowed since June 2011.

The portfolio of products sold through Tatrabanka commercial network is expanded from July 2001 by a product named Poistenie kľúčovej osoby (Key Person Insurance). This is an insurance policy made for business loan and overdraft business loans repaid in instalments. The insurance is offered in the form of three packages comprising insurance for death, total disability and incapacity to work.

Summer 2011 witnessed the launch of a health-injury insurance named Zdravie & Ochrana (Health & Protection), which is contracted in the form of predefined packages Optimal, Optimal plus and Excellent. This product is a combination of selected coverage under health and accident insurance with the possibility of optional riders including obstetrics flat-rate, Euroochrana (Euro-protection) and critical illness.

Neživotné poistenie

Od 1. 1. 2011 prišlo k zmene poskytovateľa, ako aj k zmene rozsahu krytia a asistenčných služieb pre klientov, ktorí majú v UNIQA poisťovni dojednané PZP alebo havarijné poistenie motorových vozidiel. UNIQA ASSISTANCE sú svojím rozsahom na slovenskom trhu jedinečné. Základná asistancia je automaticky daná k poisteniu a klient sa môže na ňu obrátiť nielen pri škodovej udalosti, ale aj pri poruche motorového vozidla. Klient si môže dojednať rozšírenú asistenciu, ktorá ponúka vyššie limity oproti základnej asistencii. Pri nových asistenčných službách je možnosť viacnásobného čerpania počas jednej asistenčnej udalosti (napr. odťah + právna pomoc) ako aj počas jedného poistného obdobia.

Novinkou na slovenskom poistnom trhu je UNIQA ASSISTANCE GARANCIA - bezplatný odťah vozidla do preferovaného autoservisu klienta do 500 km. Vynovené asistenčné služby sú nielen pre vozidlá do 3,5 tony, ako to bolo doteraz, ale aj pre vozidlá nad 3,5 tony.

Od apríla 2011 priniesla UNIQA poisťovňa na trh z dielne oddelenia poistenia majetku a zodpovednosti nový produkt na poistenie bytových domov Majetok & Istota. Produkt je určený vlastníkom a správcom bytových domov, správcovským spoločnostiam, bytovým podnikom, tzn. všetkým, ktorí vlastnia alebo majú v správe bytový dom.

Klient má vďaka jednej zmluve, resp. v základnom poistení, poistené všetky nebezpečia, ktoré môžu bytový dom postihnúť, a to nielen štandardné nebezpečia ako požiar, povodeň a pod., ale aj nebezpečia, ako sú graffiti, zodpovednosť, lom skla a pod. Klient sa teda nemusí obávať, že sa pri spísaní zmluvy na niečo pozabudlo. Zároveň na základe dodaných rozmerov bytového domu určíme cenu tak, aby počas celého obdobia nevzniklo podpoistenie. K uvedenému produktu bol vydaný folder a sadzobník.

Non-Life Insurance

As of 1 January 2011, assistance services provided for clients with a MTPL or Casco insurance in UNIQA poisťovňa are provided by a different provider with a different coverage. UNIQA ASSISTANCE is unique on the Slovak market in terms of its scope. Basic assistance is automatically included in the insurance and clients can request it not only in the event of an insured accident, but also in case of car breakdown. Client can contract extended assistance, which provides higher limits compared to the basic assistance. New assistance services can be used several times in terms of a single assistance event (e. g. towing + legal advice) as well as in terms of a single insured period.

UNIQA ASSISTANCE GARANCIA, a novelty on the Slovak market, ensures that the vehicle would be towed up to 500 km to the garage preferred by the client. Refurbished assistance services are intended not only for vehicles up to 3.5 ton, as it was before, but also for vehicles over 3.5 ton.

Starting from April, UNIQA markets a new product developed by the Property and Liability Insurance Department. The product is named Majetok & Istota (Property & Certainty) and it is designed for apartment houses. The product is intended for owners and managers of apartment buildings, property management companies, housing companies – i.e. for all those who own or manage an apartment house.

In a single contract (i.e. in a single policy), the client gets cover for all risks that may affect an apartment house, including standard risks, such as fire, flood, etc, but also risks, such as graffiti, liability, breakage of glass etc. The client, therefore, does not have to worry that something has been forgotten at the time of entering the policy. The price will be determined on the basis of dimensions of the apartment house supplied by the client to ensure that no under-insurance occurs during the term of the insured period. A folder and tariffs were issued for the product.

Od septembra ponúka UNIQA poisťovňa k havarijnému poisteniu Auto & Volnosť – KASKO doplnkové poistenie GAP (vykrytie alebo zmiernenie finančnej straty). Toto pripoistenie je určené pre nových aj existujúcich klientov, ktorí majú alebo si uzavrú havarijné poistenie, a ktorých vek vozidla nie je vyšší ako 6 rokov. Vďaka tomuto pripoisteniu ich vozidlo nestráca na hodnote, nakoľko v prípade totálnej škody alebo odcudzenia vozidla im uhradíme rozdiel medzi kúpnu cenou (trhovou v čase dojednávania poistenia pri starších vozidlách) a zostatkovou cenou vozidla. Tak si klient môže bez problémov zabezpečiť ďalšie motorové vozidlo. Oproti ostatným poisťovňam, ktoré toto poistenie ponúkajú, máme výhodu vyššej maximálnej výšky plnenia, ktoré je až do 30 000 € z GAP a zároveň hradíme aj spoluúčasť zo základného krytia. V neposlednom rade máme oproti konkurencii výhodnú cenu.

Online poistenie

Dlhoročne ponúkame našim klientom cestovné poistenie online na našej web stránke, kde si môžu v pohodlí domova v priebehu niekoľkých minút uzatvoriť jednorazové individuálne, ročné a viacročné cestovné poistenie.

V roku 2011 opäť narástol počet používateľov povinného zmluvného poistenia a havarijného poistenia online. Naši klienti si môžu svoje motorové vozidlo poistiť cez internetovú stránku www.uniqa.sk. Mimoriadne nás teší skutočnosť, že havarijné poistenie online sme spustili ako prvá a jediná poisťovňa na slovenskom trhu.

Havarijné poistenie má svoje špecifiká, a preto nie je jednoduché ponúkať ho online. My však ponúkame komfort, pri ktorom uzatvorenie poistenia trvá len niekoľko minút. Po vyplnení a odoslaní online formulára na našej internetovej stránke klienta najneskôr nasledujúci pracovný deň kontaktuje náš obhliadkár a príde auto obhliadnuť na miesto, ktoré si klient sám určí. Online havarijné poistenie spolu s PZP poistením, ktoré ponúkame, dáva klientovi možnosť poistiť si prostredníctvom internetu komplexne svoje motorové vozidlo z pohodlia svojho domova. Aj týmto krokom sme sa snažili zlepšiť naše služby pre klientov a ponúknuť im možnosť poistiť sa 24 hodín denne 7 dní v týždni.

Starting from September, UNIQA poisťovňa offers a GAP rider (coverage or mitigation of financial losses) for its Casco insurance Auto & Volnosť (Car & Freedom). This rider is designed both for new and existing clients, who have or enter into Casco insurance and their vehicle is no more than 6 years old. With this additional insurance, the vehicle will not lose its value, as in the case of total loss or theft, the client is paid the difference between the purchase price (or the market price at the time of concluding the insurance for older vehicles) and the residual value of the vehicle. This allows the client to acquire another vehicle without any problems. Unlike other insurance companies that offer this kind of insurance, we have the advantage of a higher maximum payment that is up to € 30,000 from the GAP, with the excess charge refunded from the basic coverage. Finally, we have an attractive price compared to competitors.

Online Insurance

Online travel insurance has been available for many years on our website to our clients who can conclude a single-premium travel insurance either for an individual person, one year or multiple years, just in few minutes from the comfort of their homes.

2011 witnessed the growth in number of users who contracted MTPL and Casco insurance online. Our clients can contract insurance covering their cars at www.uniqa.sk. We are extremely pleased by the fact that we have been the first and only insurance company on the Slovak market providing online accident insurance.

Casco insurance has its particularities and offering it online is not easy. However, we offer the comfort that makes it possible to conclude this insurance in few minutes. After filling out and submitting an online form on our website the client will be contacted by our inspector no later than on the next working day, who will arrive to inspect the car at the place determined by the client. The online Casco insurance together with MTPL insurance offered by our company give clients the opportunity to arrange for a comprehensive insurance for their cars in the comfort of their homes. This is yet another step how we strive to improve our services for clients and offer them the opportunity to contract insurance 24 hours a day, 7 days a week.

UNIQA Companion – Informačný servis UNIQA zdarma

UNIQA poisťovňa už niekoľko rokov ponúka svojim klientom bezplatný informačný servis - UNIQA Companion, ktorý sa stretol s pozitívnou odozvou u klientov.

S UNIQA Companion hovorí klient vo svojom rodnom jazyku. Prostredníctvom tohto servisu môže získať klient užitočné informácie o službách z každej oblasti svojho života.

Výhody UNIQA Companion:

- bezplatné informácie,
- 70 vybraných UNIQA centier doma i v zahraničí, kde sa môže klient telefonicky alebo osobne informovať,
- služba je k dispozícii 365 dní v roku 24 hodín denne,
- exkluzívne pre všetkých klientov UNIQA.

UNIQA Companion – Free UNIQA Information Service

UNIQA poisťovňa has been offering a free information service - UNIQA Companion to its clients for several years. The service receives positive feedback from our clients.

Clients talk in their native language in UNIQA Companion. Using this information service, they can get useful information about services related to every area of their lives.

Benefits of UNIQA Companion:

- Free Information,
- 70 selected UNIQA centres at home and abroad, that can be contacted by phone or personally,
- The service is available 365 days a year 24 hours a day,
- Exclusively for all UNIQA clients.

Ocenenia

UNIQA poisťovňa získala významné ocenenia aj v roku 2011 v súťaži finančných produktov, ktorá nesie názov Zlatá minca. Finančný trh sa rozrastá, kvalita služieb finančných inštitúcií rastie a preto umiestnenia, ktoré UNIQA poisťovňa získala, boli príjemným ocenením našej práce.

Takmer všetky produkty, ktoré získali ocenenie v roku 2011, majú už svoju stálu pozíciu na stupni víťazov a získavajú umiestnenie v Zlatej minci opakovane. Najúspešnejším produktom je však produkt Úraz & Starostlivosť, ktorý stojí na stupni víťazov každoročne od zrodu celej súťaže, t. j. od roku 2005, a získal toto ocenenie už siedmykrát.

Mimoriadne nás teší aj ocenenie OBJAV ROKA, ktorý UNIQA poisťovňa získala za nový zdravotno-úrazový produkt Zdravie & Ochrana.

UNIQA poisťovňa získala v roku 2011 tieto ocenenia:

- špeciálnu cenu Objav roka získala za produkt Zdravie & Ochrana,
- 2. miesto za poistenie úrazu Úraz & Starostlivosť,
- 2. miesto za poistenie domácnosti Domov & Šťastie,
- 3. miesto za poistenie majetku Majetok & Efekt,
- 3. miesto za poistenie automobilu Auto & Volnosť – PZP,
- 3. miesto za poistenie automobilu Auto & Volnosť – KASKO.

Tieto ocenenia sú dôkazom že, UNIQA vykazuje každoročne nielen výborné hospodárske výsledky, ale naše produkty a naša značka obstoja v tvrdom konkurenčnom boji a sú uznávané celým radom odborníkov. Cieľom našej spoločnosti je aj naďalej zlepšovať ponuku produktov k spokojnosti všetkých našich klientov, ako aj budúcich zákazníkov tak, aby boli spokojní nielen so širokou ponukou našich produktov, ale najmä s poskytovaným servisom a službami.

Awards

Also in 2011, UNIQA poisťovňa won major awards in Zlatá minca (Golden Coin), a financial product contest. The financial market is growing and quality of services provided by financial institutions is improving, hence the ranking of UNIQA poisťovňa in the contest has been a nice appreciation of our work.

Almost all products which received awards in 2011, proudly maintain their position on the victory rostrum and repeatedly score in the Zlatá minca contest. Having received seven awards in one row, Úraz & Starostlivosť (Injury & Care) is the most successful product that has been awarded every year from the beginning of the contest in 2005.

We are extremely pleased by the NEWCOMER OF THE YEAR award for the new health-injury insurance product launched by UNIQA poisťovňa called Zdravie & Ochrana (Health & Protection).

UNIQA poisťovňa received the following awards in 2011:

- Special Prize Newcomer of the Year for its product Zdravie & Ochrana,
- 2nd place for accident insurance Úraz & Starostlivosť,
- 2nd place for home insurance Domov & Šťastie,
- 3rd place for property insurance Majetok & Efekt,
- 3rd place for car insurance Auto & Volnosť – MTPL,
- 3rd place for car insurance Auto & Volnosť – CASCO.

These awards prove that UNIQA achieves not only excellent economic results every year, but our products and our brand will stand up in fierce competition and earn recognition by many experts. Our objective is to continue to improve our product portfolio to the satisfaction of all our clients and prospects so that they are satisfied with the broad range of our products, and in particular with the help and services we provide.

Ludské zdroje 2011

Rok 2011 bol v oblasti ľudských zdrojov pomerne rušný. Niesol sa v duchu viacerých organizačných zmien, ktoré sa nám podarilo úspešne zvládnuť a uviesť do praxe.

Hlavnou organizačnou zmenou bolo presunutie call centra od 1. 4. 2011 z ústredia v Bratislave na regionálne riaditeľstvo v Košiciach. V dôsledku tejto zmeny sa prerozdělila správa poisťných zmlúv (všetky prevádzkové činnosti) doterajších troch regionálnych riaditeľstiev medzi regionálne riaditeľstvá Bratislava a Banská Bystrica. Viacerým zamestnancom sa tým zmenilo ich pracovné zaradenie a náplň práce.

Dňa 1. 9. 2011 nastala personálna zmena na tej najvyššej pozícii – odišiel náš generálny riaditeľ pán Harald Chrstos, ktorý viedol našu spoločnosť viac ako 8 rokov, a na jeho miesto nastúpil nový generálny riaditeľ pán Andreas Kößl. Veríme, že UNIQA poisťovňa bude aj pod vedením pána Kößla pokračovať v úspešnej ceste.

Oblasť počtu zamestnancov

Vývoj počtu zamestnancov v roku 2011 bol veľmi vyrovnaný, napriek tomu, že sme počas roka zaznamenali 31 nástupov a 33 výstupov. Tento stav je odrazom naozaj veľmi stabilnej a úspešnej spoločnosti.

1. 1. 2011	spolu 293 zamestnancov z toho 242 vnútorných zamestnancov 51 zamestnancov obchodnej služby
31. 12. 2011	spolu 291 zamestnancov, z toho 237 vnútorných zamestnancov 54 zamestnancov obchodnej služby

Okrem približne 300 zamestnancov exkluzívne pracuje pre našu spoločnosť približne 500 obchodníkov.

Human Resources 2011

The year 2011 was relatively busy in terms of human resources. It was marked by multiple organisational changes that we were able to manage and implement successfully.

The key organisational change was moving the call centre from the Bratislava headquarters to the regional directorate in Košice from 1 April 2011. This change has resulted in reallocation of insurance policy administration (all operating activities) from the three regional directorates to the regional directorates in Bratislava and Banská Bystrica, meaning a different job title and job description for many employees.

On 1 September 2011, a personnel change occurred at the highest position – our CEO, Mr. Harald Chrstos, who led our Company for over 8 years, left and was replaced by the new CEO, Mr. Andreas Kößl. We believe that UNIQA insurance will continue on its road to success under the leadership of Mr. Kößl.

Number of employees

As regards the headcount, the trend in 2011 was very balanced, even though there were 31 admissions and 33 exits. These numbers show that our Company is indeed a very stable and successful corporation.

1 January 2011	293 employees in total, of that 242 in-house employees, 51 commercial service employees.
31. 12. 2011	291 employees in total, of that 237 in-house employees, 54 commercial service employees.

During the year there were 32 new employees and 26 employees left the Company.

Z vybraných aktivít v oblasti ľudských zdrojov:

Oblasť sociálneho programu:

UNIQA poisťovňa, a.s., je už tradične spoločnosť s veľmi silným sociálnym programom. Každoročne sa snažíme náš sociálny program vylepšovať a prispôbovať sa možným zmeneným podmienkam a možnostiam.

V roku 2011 sme napr. zmenili čerpanie sociálneho fondu v oblasti individuálnych benefitov, ktoré sme z ekonomických dôvodov nahradili zvýšeným príspevkom na stravovanie. Hlavným benefitom v našej spoločnosti je nadštandardná preventívna zdravotná prehliadka, ktorú zamestnanci majú možnosť absolvovať v trojročných intervaloch.

Z interných aktivít v oblasti ľudských zdrojov:

Počas roka 2011 sme organizovali pre našich zamestnancov viaceré akcie a aktivity, z ktorých spomenieme:

- konferencia obchodnej služby (február / Žilina),
- konferencia vnútornej služby (apríl / Vyhne),
- motivačný zájazd obchodnej služby - Turecko,
- zájazd víhercov motivačnej súťaže vnútornej služby - Londýn,
- športové hry (jún / Senec),
- mikulášske posedenia pre deti zamestnancov vo všetkých regiónoch,
- vianočné večierky vo všetkých regiónoch,
- interné školenia v oblasti komunikácie.

Všetkým našim zamestnancom prajeme v ďalšom roku veľa pracovných aj osobných úspechov, zaujímavú a naplňajúcu prácu v dobrej pracovnej atmosfére.

Zároveň si všetci želáme, aby sa našej spoločnosti – aj vďaka práci každého jedného z nás - darilo plniť náročné ciele a plány.

Selected activities in the field of human resources:

Social Scheme:

Traditionally, UNIQA poisťovňa, a.s. is a company running a very strong social scheme. Every year we try to improve our social scheme adapting it to changing conditions and opportunities.

For example, in 2011 we modified use of finance from the social fund for individual benefits, which were replaced, for economic reasons, by higher contributions to meals. A superior preventive medical check-up is the key benefit in our Company. The employees can use the opportunity to attend such check-up every three years.

Internal Activities in the Field of Human Resources:

Several events and activities were organised for our staff in 2011, including:

- Commercial service conference (February / Žilina),
- Internal service conference (April / Vyhne),
- Motivational trip for commercial service – Turkey,
- Trip to London for winners of the motivational competition for internal service,
- Sports Games (June / Senec),
- Santa Claus meetings for employees' children in every region,
- Christmas parties in every region,
- In-house training in communication.

We wish all our employees a lot of achievements in their work and personal lives with interesting and fulfilling work in a good working atmosphere in the next year.

At the same time we all wish that our Company succeeds in meeting its challenging goals and plans – through the work of every one of us.

Ponuka produktov

Insurance Products

Poistenie majetku a zodpovednosti

Property and liability insurance

Domov & Šťastie

domácnosť
nehnutelnosť
zariadenie domácnosti

Domov & Šťastie

household
property
household equipment

Majetok & Efekt

poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľských subjektov
požiarne nebezpečenstvo a prerušenie prevádzky
následkom požiarnych nebezpečenstiev
poistenie skla
živelné nebezpečenstvá
voda z vodovodných zariadení
krádež, lúpež, vnútorný vandalizmus
všeobecná zodpovednosť
lom strojov
obsah chladiacich zariadení
elektronika
preprava zásielok

Majetok & Efekt

property and liability insurance for enterprises
fire risk and business interruption insurance due to fire
risks
plate glass insurance
natural disasters
water damage cover
theft, burglary, interior vandalism
general liability
machinery break down
content of cooling systems
electronics
shipment insurance

Auto & Voľnosť

poistenie motorových vozidiel
havarijné poistenie (KASKO)
povinné zmluvné poistenie (PZP)

Auto & Voľnosť

motor insurance
motor hull insurance (KASKO)
motor third party liability insurance (MTPL)

Právo & Ochrana

poistenie právnej ochrany
súkromnej osoby
podnikateľa

Právo & Ochrana

legal protection insurance of
privat person
businessman

Poistenie solárnych fotovoltaických elektrární

Solar device insurance

Majetok & Istota

poistenie bytových domov

Majetok & Istota

apartment house insurance

Poistenie osôb

Insurance of persons

Životné poistenie

- Život & Hodnota - EuroKapital
Kapitálové životné poistenie
EuroKapital Klasik
EuroKapital Klasik s jednorazovým poistným
- Deti & Budúcnosť - venové poistenie s jednorazovým poistným
- Žolík - životné poistenie s možnosťou výhry
- Cháron - kapitálové poistenie vrátane poistenia pohrebných nákladov
- Život & Istota
Rizikové životné poistenie
- s fixnou poistnou sumou
- s klesajúcou poistnou sumou
- Istota & Profit
Rizikové životné poistenie s dividendou

Investičné životné poistenie

- Investícia & Rast - InvestJunior
investičné životné poistenie pre deti
- Investícia & Budúcnosť
- Investícia & Budúcnosť Junior
investičné životné poistenie pre deti
- GPS - Global Profit System
- Junior GPS
investičné životné poistenie pre deti
- InvestProfit - jednorazové kapitálové životné poistenie s garantovaným výnosom

Dôchodkové poistenie

- Penzia & Pohoda
s nárokom na doživotný dôchodok odložený alebo ihneď splatný s alebo bez garancie vyplácania dôchodku pre pozostalých počas dohodnutej doby

Úrazové poistenie

- Úraz & Starostlivosť
poistenie trvalých následkov s alebo bez progresie, Euro-ochrany, smrti, denného odškodného, nemocničného odškodného, bolestného + úrazových nákladov, času nevyhnutného liečenia, drobných úrazov, záchranovacích nákladov, kozmetických operácií, U-Plus servisu, zlomenín kostí u detí v rámci nasledujúcich taríf:
úrazové poistenie pre dospelých
úrazové poistenie pre deti
úrazové poistenie pre rodiny
úrazové poistenie pre seniorov
úrazové poistenie pre skupiny

Zdravotné poistenie

- Zdravie & Hodnota
Poistenie denných dávok počas hospitalizácie
- Zdravie & Ochrana
zdravotno-úrazové poistenie
- Med Exclusive
poistenie nadštandardnej liečby v zahraničí

Cestovné poistenie

- Cestovanie & Sloboda - Individuálne, Ročné, Viacročné
liečebné náklady v zahraničí a právna pomoc
úraz
batožina a meškanie batožiny
omeškanie letu
storno poplatok
zodpovednosť za škodu

Life insurance

- Život & Hodnota - EuroKapital
Capital life insurance
EuroKapital Klasik
EuroKapital Klasik with single-premium
- Deti & Budúcnosť - single-premium child deferred insurance
- Žolík - win chance life insurance
- Cháron - capital insurance with expenses for burial
- Život & Istota
Risk life insurance
- with fixed policy value
- with sloped policy value
- Istota & Profit
Risk life insurance with dividend

Unit linked

- Investícia & Rast - InvestJunior
children unit linked insurance
- Investícia & Budúcnosť
- Investícia & Budúcnosť Junior
children unit linked insurance
- GPS - Global Profit System
- Junior GPS
children unit linked insurance
- InvestProfit - single-premium capital life insurance with guaranteed yield

Pension insurance

- Penzia & Pohoda
immediately payable or deferred life annuity with or without guarantee of pension payment for survivors during the agreed time

Accident insurance

- Úraz & Starostlivosť
permanent consequences with or without progression, Europrotection, death, daily compensation, hospital compensation, compensation time of necessary treatment, small accidents, rescue costs, cosmetic operations, accident costs, U-Plus service, fracture insurance for children in addition to following tariffs:
accident insurance for adults
accident insurance for children
accident insurance for families
accident insurance for seniors
accident insurance for groups

Health insurance

- Zdravie & Hodnota
Insurance of daily allowances during hospitalization
- Zdravie & Ochrana
health and injury insurance
- Med Exclusive
exclusive treatment in foreign countries

Travel insurance

- Cestovanie & Sloboda - Individual, Annual, Prolongable
insurance of medical expenses and legal help
accident
luggage and luggage delay
flight delay
cancellation fee
liability

Hospodársky výsledok

Economic Outcome

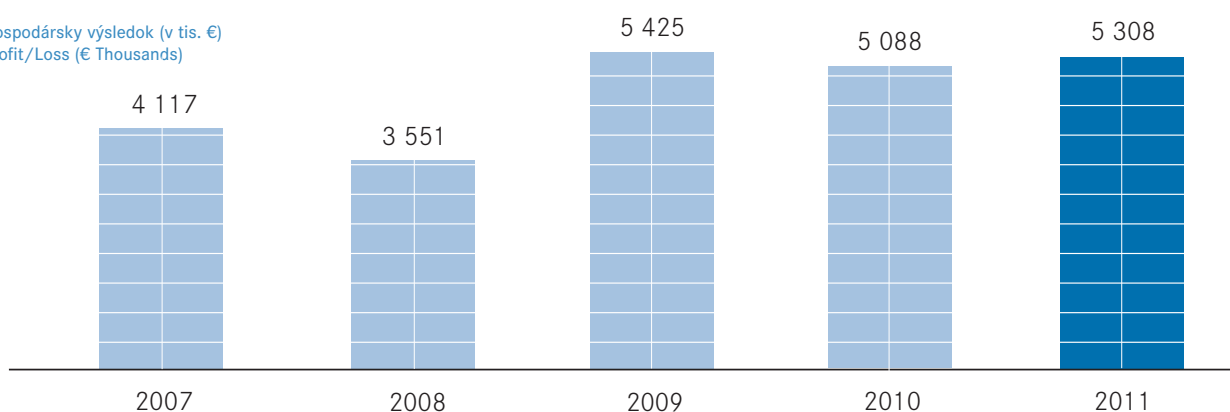
Rok 2011 nepriniesol očakávané oživenie hospodárskeho rastu a zlepšenie všeobecných makroekonomických ukazovateľov, čo sa prejavilo v pokračujúcej stagnácii objemu predpísaného poistného na poistnom trhu a v ešte vyššej miere v objeme výnosov UNIQA poisťovne. Predpis poistného mierne klesol, spoločnosť však dokázala pokračovať vo vyváženom a priaznivom hospodárení na strane nákladov. Škodovosť v poistení motorových vozidiel bola stabilizovaná a absencia škôd v dôsledku povodní a iných hromadných živelných udalostí umožnila spoločnosti uzatvoriť rok 2011 z tohto pohľadu ako mimoriadne priaznivý. Náklady na obstaranie obchodu a režijné náklady tvorili približne rovnaký podiel na predpísanom poistnom ako v predchádzajúcich dvoch rokoch. Plán hospodárenia na rok 2011 nebol dosiahnutý v oblasti výnosov (predpísaného poistného), všetky nákladové položky sa však podarilo udržať na nižšej ako plánovanej úrovni.

UNIQA poisťovňa dosiahla v roku 2011 zisk pred zdanením vo výške 7,206 mil. €, čo je približne rovnaká výška ako v doteraz najúspešnejších rokoch 2009 (7,215 mil. €) a 2010 (7,109 mil. €). Pod tento hospodársky výsledok sa podpísala najmä schopnosť spoločnosti reagovať na negatívny makroekonomický vývoj adekvátnou politikou v oblasti nákladov a tiež zhodnotenia finančných prostriedkov. Dosiahnutý zisk je síce nižší než plánovaný, spoločnosti sa ale podarilo výrazne zmierniť dosah znížených výnosov na hospodársky výsledok, a tým eliminovať negatívne dosahy všeobecného hospodárskeho vývoja v roku 2011. Potvrdila sa tak oprávnenosť strategického smerovania s dôrazom na ziskovo orientované obchodné aktivity a kontrolovaný vývoj nákladov. Čistý zisk dosiahol 5,308 mil. €, a tým takisto úroveň doteraz najvyšších hodnôt zisku v histórii spoločnosti dosiahnutých v rokoch 2009 (5,425 mil. €) a 2010 (5,088 mil. €).

The year 2011 did not bring the expected recovery of economic growth and general improvement of macroeconomic indicators, which resulted in continued stagnation in the volume of written premium in the insurance market, and even higher levels of revenues for UNIQA poisťovňa. Written premium slightly declined, but the company was able to keep its balanced and sound management of the cost side. Loss ratio in motor insurance has been stabilised and lack of damage from floods and other natural events allows the Company to conclude the year 2011 as an extremely favourable year. Cost of business acquisition and overhead costs represented roughly the same share of written premium than in the previous two years. The 2011 economic plan was not accomplished as regards revenues (written premium); however, the Company managed to keep all cost items on a lower level than planned.

In 2011, UNIQA poisťovňa earned € 7.206 million in profit before taxation, almost equal to the amount in 2009 (€ 7.215 million) and 2010 (€ 7.109 million) – the most successful years so far. In general, this economic result was achieved thanks to the Company's ability to respond to negative macroeconomic developments by appropriate cost policy and by appreciation of funds. Although the generated profit is less than planned, the Company managed to significantly diminish the impact of reduced revenues on the profit, eliminating negative impacts of general economic developments in 2011. This justifies its strategic evolution focusing on profit-oriented business activities and controlled trend in costs. Net profit amounted to € 5.308 million, reaching the highest profit values that have ever been achieved in the Company's history so far in 2009 (€ 5.425 million) and 2010 (€ 5.088 million).

Hospodársky výsledok (v tis. €)
Profit/Loss (€ Thousands)



Valné zhromaždenie spoločnosti schválilo dňa 28. 6. 2012 nasledovné rozdelenie zisku za rok 2011: 10 % prídela do zákonného rezervného fondu 531 tis. €, dividendy 4 000 tis. € a prevod na nerozdelený zisk 777 tis. €.

Dividenda pripadajúca na 1 € nominálnej hodnoty akcie predstavuje 0,29 €. Týmto rozhodnutím valné zhromaždenie znížilo pôvodne predpokladanú a v poznámkach k účtovnej závierke spoločnosti uvedenú výšku dividend o 500 tis. € a o rovnakú sumu tak posilnilo vlastné imanie spoločnosti.

The General Assembly of the Company held on June 28 2012 has approved the following distribution of profits from 2011: a 10 % contribution to legal reserve fund of € 531,000; dividends € 4,000,000 and transfer to retained earnings of € 777,000.

Dividend attributable to 1 € par value per share is € 0.29. By this decision, the General Assembly reduces the initial estimate of dividends, mentioned in the notes to the Company's Annual Report, by € 500,000, strengthening the Company's equity by this amount.

Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch

Estimated Economic Development in the Coming Years

Roky 2009 – 2011 charakterizuje pokles, nanajvýš stagnácia poisťného trhu a UNIQA poisťovní priniesli spomalenie rastu, v roku 2011 dokonca až pokles predpísaného poisťného. V očakávaní budúceho vývoja znovu vychádzame z optimistických predpokladov oživenia trhu a postupného návratu k predchádzajúcim tempám rastu predpísaného poisťného. Spoločnosť plánuje v roku 2012 nárast o viac ako 5 %, v neživotnom poistení najmä v poistení majetku a zodpovednosti, v životnom poistení, tiež zvýšením objemu jednorazovo platených poisťných zmlúv. Plánovanie na roky 2012 až 2016 predpokladá nárast celkového predpisu poisťného (vrátane investičných zmlúv) zo súčasných približne 100 mil. € na 145 mil. € v roku 2016, pričom výraznejší by mal byť rast neživotného poistenia a podiel životného poistenia na celkovom objeme predpísaného poisťného by tak mierne klesol na hodnoty pod 30 %.

Hospodársky výsledok v roku 2011 takmer zopakoval najvyššiu hodnotu v histórii spoločnosti, a to napriek nepriaznivému vývoju predpísaného poisťného. V roku 2012 predpokladáme rast predpísaného poisťného a pokračovanie zdravého vývoja nákladov, čoho dôsledkom je plánovaný zisk pred zdanením o 20 % vyšší než v roku 2011. Plán na roky 2012 až 2016 prioritizuje rast spoločnosti pred zvyšovaním zisku, preto v ďalších rokoch zisk pred zdanením nemá rásť vyšším tempom ako výnosy spoločnosti. Spoločnosť chce nárast predpísaného poisťného spojiť so zvyšovaním kvality a produktivity práce, ktorá povedie k udržaniu stabilnej škodovosti v neživotnom poistení a sústavnej optimalizácii pomeru nákladov voči výnosom.

The years 2009-2011 are characterised by a drop – at best by a stagnation – in the insurance market and meant a slowdown in growth of written premium (even a decrease in 2011) also for UNIQA poisťovňa. Anticipating future developments, we re-assume optimistic stance of market recovery and a gradual return to previous growth rates in written premium. In 2012, the company plans a more than 5% increase in non-life insurance, in particular as regards property insurance and liability insurance; as well as in life insurance with a higher volume of insurance policies with a single premium payment. An increase in total written premium (including investment contracts) is expected in plans for 2012 to 2016, from the current approx. € 100 million to € 145 million in 2016; whereas a growth in non-life insurance should be more prominent, reducing slightly the share of life insurance in the total written premium to values below 30 %.

The profit earned in 2011 almost replicated the highest level ever achieved in the Company's history, in spite of adverse developments in written premium. A growth in written premium and continued sound trend in costs is anticipated in 2012, reflected in a planned profit before taxation by 20 % higher than in 2011. The 2012–2016 plan puts priority on Company's growth rather than on increasing profits, therefore profits before taxes in the coming years should not increase at a rate higher than Company revenues would. The Company wants to combine higher premiums with increased quality and productivity of work, leading to sustained loss rates in non-life insurance and continuous optimisation of the cost/revenue ratio.

Významné riziká a neistoty, ktorým je účtovná jednotka vystavená

Significant risks and uncertainties to which the entity is exposed to

O významných rizikách a neistotách, ktorým je vystavená účtovná jednotka je pojednávané v účtovnej závierke v kapitole 3.

The significant risks and uncertainties the entity is exposed to are discussed in Chapter 3 of the Financial Statements.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

Entity's impact on the environment and employment

Spoločnosť neidentifikovala žiadny špecifický vplyv svojej podnikateľskej činnosti na životné prostredie. Vzhľadom na minimálne rozdiely v počte zamestnancov aj v počte spolupracujúcich sprostredkovateľov poistenia v posledných rokoch spoločnosť neovplyvňuje zamestnanosť na celoštátnej ani na regionálnej úrovni.

The Company has not identified any specific impact on its business on the environment. Given the minimal differences in the number of employees and in the number of cooperating insurance intermediaries in recent years, the Company has no effect on employment at the national or regional level.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Events of special importance that have occurred after the accounting period the Annual report is made for

Spoločnosť neidentifikovala udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

The Company has not identified any events of special importance that have occurred after the accounting period the Annual report is made for.

Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Acquisition of equity shares, temporary certificates, interests and shares, temporary certificates and interests of the parent entity

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2011 žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

The Company has not acquired during the accounting period 2011 any equity shares, temporary certificates, interests and has not acquired any shares, temporary certificates and interests of its parent entity.

Informácie o organizačných zložkách v zahraničí

Information about foreign branches

Spoločnosť nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

The Company has no foreign branch.

Správa audítora



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovensko

Telephone +421 (0)2 59 96 41 11
Fax +421 (0)2 59 96 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa o overení súladu

výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohlade nad výkonom auditu

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2011 v slovenskom jazyku ("účtovná závierka"), ktorá je uvedená na stranách 31 až 159 výročnej správy. K účtovnej závierke sme 29. marca 2012 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. ("spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011, výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, napláňovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na

Auditor's Report



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

**Translation¹ of the report on Audit of Consistency
of the annual report with the financial statements pursuant to Article 23 (5) of Act No.
540/2007 Coll. on Auditors, Audit and Oversight of Audit**

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

We have audited the financial statements in Slovak language ("financial statements") of the UNIQA poisťovňa, a.s. ("the Company") for the year ended 31 December 2011, presented on pages 31 – 159 of annual report. We have issued an independent auditor's report on the financial statements on 29 March 2012 with the following wording:

Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of UNIQA poisťovňa, a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2011, the income statement, the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards

¹ This is a translation of our report, which was originally prepared in Slovak language. We would like point out that the English translation of the accompanying annual report (including financial statements) for the year ended 31 December 2011 was not audited and therefore we express no opinion on this translation. Our audit report and this translation should be read together with the annual report and financial statements originally prepared in Slovak language.

Správa audítora



účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti 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 poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2011, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na bod 2.15 poznámok účtovnej závierky, kde je opísaný súčasný stav v súvislosti s odhadom záväzkov, ktoré vyplývajú z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel. Ako je vysvetlené vo vyššie uvedenom bode poznámok, tieto záväzky boli prehodnotené na základe nového odhadu, ktorý bol k 31. decembru 2011 odhadnutý v rozpätí od 88 mil. Eur do 127 mil. Eur. Toto rozpätie bolo použité ako základ pre odhad záväzkov zo zákonného poistenia, ktorý vykonala Slovenská kancelária poisťovateľov a ktorý bol schválený jej členmi 11. novembra 2011. Neistota o budúcom vývoji týchto poistných plnení naďalej pretrváva.

29. marca 2012
Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

Auditor's Report



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 our 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, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2011, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 2.15 to the financial statements, where the current status of the estimated liabilities resulting from the former legally compulsory motor third-party liability insurance is described. As explained in that note, these liabilities were re-estimated based on an updated assessment in a range between EUR 88 million and EUR 127 million for the date of 31 December 2011, which was used as a basis by the Slovak Bureau of Insurers in estimating liabilities resulting from the former legally compulsory motor third-party liability insurance and approved by its members on 11 November 2011. Uncertainty persists regarding future claim development.

29 March 2012
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96

Responsible auditor:
Ing. Igor Palkovič
License SKAU No. 966

Správa audítora



Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

(dodatok k správe audítora)

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 31 až 159 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2011. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2011 a ktorá je uvedená na stranách 31 až 159 výročnej správy.

26. júla 2012
Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

Auditor's Report



Report on the Audit of Consistency of the annual report with the financial statements (Translation of supplement to the auditor's report)

We have audited the consistency of the annual report with the financial statements in accordance with the Act on Accounting.

The accuracy of the annual report is the responsibility of the company's management. Our responsibility is to audit the consistency of the annual report with the financial statements, based on which we are required to issue an appendix to the auditor's report on the consistency of the annual report with the financial statements.

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the information presented in the annual report, subject to presentation in the financial statements, is consistent, in all material respects, with the relevant financial statements.

We have reviewed the consistency of the information presented in the annual report on pages 31 – 159 with the information presented in the financial statements as of 31 December 2011. We have not audited any data or information other than the accounting information obtained from the financial statements and accounting books. We believe that the audit performed provides a sufficient and appropriate basis for our opinion.

In our opinion, the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements as of 31 December 2011, presented on pages 31 - 159 of the annual report.

26 July 2012
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
License SKAU No. 96

Responsible auditor:
Ing. Igor Palkovič
License SKAU No. 966

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ

Financial Statements for the Year Ended 31 December 2011

Prepared According to International Financial Reporting Standards as Adopted by the EU

Obsah

Súvaha	36
Výkaz ziskov a strát	38
Výkaz komplexného výsledku	40
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	40
Výkaz peňažných tokov	42
1. Všeobecné informácie o Spoločnosti	44
1.1 Názov a sídlo	44
1.2 Oblasť pôsobenia	44
1.3 Orgány Spoločnosti	44
1.4 Štruktúra základného imania	46
1.5 Zamestnanci	46
1.6 Spriaznené osoby	46
2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách	48
2.1 Prehlásenie o súlade	48
2.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	48
2.2.1 Funkčná mena a transakcie v cudzej mene	50
2.2.2 Účtovné odhady a úsudky	52
2.3 Klasifikácie produktov	52
2.4 Nehmotný majetok	54
2.5 Pozemky, budovy a zariadenia	56
2.6 Podiely v dcérskych spoločnostiach a konsolidácia	58
2.7 Finančný majetok	58
2.8 Dlhodobý majetok držaný za účelom predaja	62
2.9 Pohládavky	62
2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	62
2.11 Zníženie hodnoty (angl. impairment)	64
2.11.1 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	64
2.12 Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv	66
2.13 Daň z príjmov	66
2.14 Iný majetok a iné záväzky	66
2.14.1 Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	68
2.15 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	68
2.16 Finančné záväzky z investičných zmlúv	72
2.17 Ostatné rezervy	74
2.17.1 Rezerva na nevýhodné zmluvy (angl. onerous contracts)	74
2.18 Záväzky	74
2.19 Zamestnanecké požitky	74
2.20 Poistné	74
2.21 Poistné plnenia	76
2.21.1 Regresy	76
2.22 Spolupoistenie	78
2.23 Zaistenie	78
2.24 Výnosy z poplatkov a provízií	78
2.25 Výnosy z investícií	80
3. Riadenie rizika	80
3.1 Identifikácia rizík	80
3.2 Poistné riziko	80
3.2.1 Popis poisťných produktov	80
3.2.2 Koncentrácia rizík	84
3.2.3 Zaistenie	86

Content

Balance Sheet	37
Income Statement	39
Statement of Comprehensive Income	41
Statement of Changes in Equity	41
Cash Flow Statement	43
1. General Information on the Company	45
1.1 Name and Seat	45
1.2 Scope of Business	45
1.3 Corporate Bodies	45
1.4 Structure of Share Capital	47
1.5 Employees	47
1.6 Related Parties	47
2. Data on Accounting Methods and General Rules	49
2.1 Declaration of Compliance	49
2.2 Basis for Preparation of Financial Statements	49
2.2.1 Functional Currency and Foreign Currency Transactions	51
2.2.2 Accounting Estimates and Judgements	53
2.3 Product Classification	53
2.4 Intangible Assets	55
2.5 Property, Plant and Equipment (PPE)	57
2.6 Investments in Subsidiaries and Consolidation	59
2.7 Financial Assets	59
2.8 Non-Current Assets Held for Sale	63
2.9 Receivables	63
2.10 Cash and Cash Equivalents	63
2.11 Impairment	65
2.11.1 Reversal of Impairment	65
2.12 Reinsurer's Share on Provisions arising from Insurance Policies	67
2.13 Income Tax	67
2.14 Other Assets and Other Liabilities	67
2.14.1 Deferred Revenues from Investments Contracts	69
2.15 Provisions Arising from Insurance Contracts	69
2.16 Financial Liabilities Arising from Investment Contracts	73
2.17 Other Provisions	75
2.17.1 Onerous Contracts	75
2.18 Liabilities	75
2.19 Employee Benefits	75
2.20 Insurance Premiums	75
2.21 Claims paid	77
2.21.1 Recourses	77
2.22 Co-Insurance	79
2.23 Reinsurance	79
2.24 Revenues from Fees and Commissions	79
2.25 Revenues from Investments	81
3. Risk Management	81
3.1 Risk Identification	81
3.2 Insurance Risk	81
3.2.1 Description of Insurance Products	81
3.2.2 Risk Concentration	85
3.2.3 Reinsurance	87

Obsah

3.3	Finančné riziká	86
3.3.1	Úrokové riziko	86
3.3.2	Menové riziko	88
3.3.3	Riziko likvidity	90
3.3.4	Iné trhové riziko	90
3.4	Finančné krytie rezerv poisťovne a záväzkov z investičných zmlúv	90
3.5	Solventnosť	94
4.	Poznámky k účtovnej závierke	96
4.1	Nehmotný majetok	96
4.1.1	Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov	96
4.1.2	Ostatný nehmotný majetok	98
4.2	Pozemky, budovy a zariadenia	100
4.3	Podiely v dcérskych spoločnostiach	102
4.4	Finančný majetok	104
4.4.1	Oceňovacie rozdiely finančného majetku určeného na predaj	108
4.4.2	Hierarchia reálnych hodnôt	108
4.5	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	110
4.6	Pohľadávky a záväzky	110
4.6.1	Pohľadávky	110
4.6.2	Záväzky	112
4.7	Zamestnanecké požitky	114
4.8	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	116
4.8.1	Test primeranosti rezerv 2011	120
4.8.2	Analýza citlivosti výsledku testu na zmeny základných predpokladov	130
4.9	Záväzky z investičných zmlúv	134
4.10	Ostatné rezervy	134
4.11	Iný majetok a iné záväzky	136
4.12	Poistné	136
4.13	Prijaté provízie a poplatky	138
4.14	Výnosy z finančného majetku (netto)	140
4.15	Iné výnosy	140
4.16	Náklady na poistné plnenia	142
4.17	Ostatné náklady/výnosy súvisiace s investičnými zmluvami	144
4.18	Prevádzkové náklady	144
4.19	Iné náklady	146
4.20	Zaistenie	146
4.21	Daň z príjmov	148
4.21.1	Splatná daň z príjmov	148
4.21.2	Odložená daň z príjmov	150
4.22	Hospodársky výsledok po zdanení	150
4.22.1	Hospodársky výsledok za bežné účtovné obdobie 1. 1. 2011 – 31. 12. 2011	150
4.22.2	Hospodársky výsledok za predchádzajúce účtovné obdobie 1. 1. 2010 – 31. 12. 2010	152
4.23	Vzťahy so spriaznenými osobami	152
4.24	Operatívny lízing	154
4.25	Prípadné ďalšie záväzky	154
4.26	Následné udalosti	156
4.27	Výsledok hospodárenia za neživotné poistenie	156
4.28	Výsledok hospodárenia za životné poistenie	158
	Kontaktné adresy	160

Content

3.3	Financial Risks	87
3.3.1	Interest Rate Risk	87
3.3.2	Currency Risk	89
3.3.3	Liquidity Risk	91
3.3.4	Other Market Risk	91
3.4	Financial Placement of Provisions of Insurer and Liabilities from Investment Contracts	91
3.5	Solvency	95
4.	Notes to the Financial Statements	97
4.1	Intangible Assets	97
4.1.1	Deferred Acquisition and Transaction Costs	97
4.1.2	Other Intangible Assets	99
4.2	Property, Plant and Equipment	101
4.3	Investment in Subsidiaries	103
4.4	Financial Assets	105
4.4.1	Valuation Differences in Financial Assets for Sale	109
4.4.2	Fair Value Hierarchy	109
4.5	Cash and Cash Equivalents	111
4.6	Receivables and Liabilities	111
4.6.1	Receivables	111
4.6.2	Liabilities	113
4.7	Employee Benefits	115
4.8	Provisions arising from Insurance Policies and Assets arising from Reinsurance	117
4.8.1	2011 Liability Adequacy Test	121
4.8.2	Sensitivity Analysis of Test Results on Changes of Basic Assumptions	131
4.9	Liabilities from Investment Contracts	135
4.10	Other Provisions	135
4.11	Other Assets and Other Liabilities	137
4.12	Insurance Premiums	137
4.13	Commissions and Fees Received	139
4.14	Revenues from Financial Assets (net)	141
4.15	Other Income	141
4.16	Costs on Claims Paid	143
4.17	Other Costs/Revenues Related to Investment Contracts	145
4.18	Operating Costs	145
4.19	Other Costs	147
4.20	Reinsurance	147
4.21	Income Tax	149
4.21.1	Income Tax Due	149
4.21.2	Income Tax Deferred	151
4.22	Result after Taxation	151
4.22.1	Result for Current Period 1 January 2011 - 31 December 2011	151
4.22.2	Result for Previous Period 1 January 2010 - 31 December 2010	153
4.23	Related Parties	153
4.24	Operating Lease	155
4.25	Other Contingent Liabilities	155
4.26	Subsequent Events	157
4.27	Profit/Loss for Non-life Insurance	157
4.28	Profit/Loss for Life Insurance	159
	Contact Addresses	160

Súvaha

(v tis. €)	Poznámka	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
A. Nehmotný majetok	4.1	12 596	11 433
I. Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov na poisťné a investičné zmluvy	4.1.1	10 663	10 022
II. Ostatný nehmotný majetok	4.1.2	1 933	1 411
B. Pozemky, budovy a zariadenia	4.2	1 602	1 406
C. Podiely v dcérskych spoločnostiach	4.3	14	14
D. Finančné nástroje (okrem pohľadávok)	4.4	158 830	159 316
I. Finančný majetok určený na predaj		97 191	96 889
II. Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		30 934	30 404
III. Úvery a pôžičky		30 705	32 023
E. Pohľadávky	4.6.1	11 819	15 100
I. Pohľadávky z poistenia		11 178	12 779
II. Pohľadávky zo zaistenia		196	1 950
III. Ostatné pohľadávky		445	371
z toho: z dane z príjmov	4.21.1	76	78
F. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4.5	4 262	3 529
G. Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv	4.8	40 160	49 575
H. Odložená daňová pohľadávka	4.21.2	1 382	571
I. Iný majetok	4.11	304	415
MAJETOK celkom		230 969	241 359
A. Vlastné imanie		29 011	31 266
I. Základné imanie	1.4	13 574	13 574
z toho: upísané základné imanie splatené		13 574	13 574
Vlastné akcie			
II. Emisné ážio		1 644	1 644
III. Ostatné kapitálové fondy		47	47
IV. Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov		-1 641	1 422
V. Fondy tvorené zo zisku		2 691	2 182
VI. Výsledok hospodárenia minulých rokov		7 388	7 309
VII. Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia		5 308	5 088
B. Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	4.8	141 171	149 206
C. Finančné záväzky z investičných zmlúv	4.9	33 483	31 406
D. Ostatné rezervy	4.10	676	130
E. Záväzky	4.6.2	14 482	17 858
I. Záväzky z poistenia		10 034	9 918
II. Záväzky zo zaistenia		1 940	5 806
III. Ostatné záväzky		2 508	2 134
F. Zamestnanecké požitky	4.7	2 055	1 954
G. Splatná daň z príjmov	4.21.1		
H. Odložený daňový záväzok	4.21.2		
I. Iné záväzky	4.11	10 091	9 539
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY celkom		230 969	241 359

Balance Sheet

(in € thousand)

	Note	31 Dec 2011	31 Dec 2010
A. Intangible Assets	4.1	12 596	11 433
I. Deferred acquisition and transaction costs for insurance and investment contracts	4.1.1	10 663	10 022
II. Other Intangible Assets	4.1.2	1 933	1 411
B. Property, Plant and Equipment	4.2	1 602	1 406
C. Investment in Subsidiaries	4.3	14	14
D. Financial Instruments (Except Receivables)	4.4	158 830	159 316
I. Financial assets available for sale		97 191	96 889
II. Financial assets revalued at fair value through P & L		30 934	30 404
III. Loans and borrowings		30 705	32 023
E. Receivables	4.6.1	11 819	15 100
I. Receivables arising from insurance		11 178	12 779
II. Reinsurance receivables		196	1 950
III. Other receivables		445	371
Of that: from income tax	4.21.1	76	78
F. Cash and Cash Equivalents	4.5	4 262	3 529
G. Reinsurer's share on provisions arising from Insurance Policies	4.8	40 160	49 575
H. Deferred Tax Asset	4.21.2	1 382	571
I. Other Assets	4.11	304	415
ASSETS total		230 969	241 359
A. Equity		29 011	31 266
I. Share capital	1.4	13 574	13 574
of which: subscribed registered capital paid		13 574	13 574
Equity shares			
II. Share premium		1 644	1 644
III. Other capital funds		47	47
IV. Revaluation differences from valuation of assets and liabilities		-1 641	1 422
V. Funds generated from profit		2 691	2 182
VI. Profit/loss from previous years		7 388	7 309
VII. Profit/loss from the current		5 308	5 088
B. Provisions Arising from Insurance Policies	4.8	141 171	149 206
C. Financial Liabilities Arising from Investment Contracts	4.9	33 483	31 406
D. Other Provisions	4.10	676	130
E. Liabilities	4.6.2	14 482	17 858
I. Liabilities arising from insurance		10 034	9 918
II. Liabilities arising from reinsurance		1 940	5 806
III. Other liabilities		2 508	2 134
F. Employee Benefits	4.7	2 055	1 954
G. Income Tax Due	4.21.1		
H. Deferred tax liability	4.21.2		
I. Other liabilities	4.11	10 091	9 539
EQUITY AND LIABILITIES total		230 969	241 359

Výkaz ziskov a strát

()	Poznámka	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010- 31. 12. 2010
1. Predpísané poistné, po zaistení		50 448	51 025
brutto		87 791	92 042
podiel zaistovateľa		-37 343	-41 017
2. Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, po zaistení		-369	-98
brutto		1 228	682
podiel zaistovateľa		-1 597	-780
3. Zaslúžené poistné, po zaistení (1+2)	4.12	50 079	50 927
brutto		89 019	92 724
podiel zaistovateľa		-38 940	-41 797
4. Výnosy z poplatkov a provízií	4.13	17 091	17 337
5. Výnosy z finančného majetku (netto)	4.14	1 701	5 786
z toho: výsledok z majetkových podielov		100	100
6. Ostatné technické výnosy	4.15	1 491	1 572
7. Ostatné výnosy	4.15	859	780
8. VÝNOSY spolu		71 221	76 402
9. Výplaty poistných plnení, po zaistení		-25 740	-26 605
brutto		-49 014	-53 380
podiel zaistovateľa		23 274	26 775
10. Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia, po zaistení		570	287
brutto		8 159	10 169
podiel zaistovateľa		-7 589	-9 882
11. Náklady na poistné plnenia, po zaistení (9+10)	4.16	-25 170	-26 318
brutto		-40 855	-43 211
podiel zaistovateľa		15 685	16 893
12. Zmena stavu životnej rezervy, po zaistení		-1 852	-2 129
brutto		-1 852	-2 129
podiel zaistovateľa			
13. Zmena stavu ostatných technických rezerv, po zaistení		244	295
brutto		473	607
podiel zaistovateľa		-229	-312
14. Ostatné náklady/výnosy súvisiace s investičnými zmluvami	4.17	1 764	-2 029
15. Prevádzkové náklady	4.18	-33 738	-32 161
Obstarávacie a transakčné náklady		-18 237	-16 960
Správna réžia		-15 501	-15 201
16. Ostatné technické náklady	4.19	-4 526	-6 610
17. Ostatné náklady	4.19	-737	-341
18. NÁKLADY spolu		-64 015	-69 293
19. Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti (8+18)		7 206	7 109
20. Daň z príjmov z bežnej činnosti - splatná	4.21.1	-1 996	-2 040
21. Daň z príjmov z bežnej činnosti - odložená	4.21.2	98	19
22. VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	4.22	5 308	5 088

Income Statement

(in € thousand)	Note	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010- 31 Dec 2010
1. Written premium, after reinsurance		50 448	51 025
gross		87 791	92 042
Reinsurer's share		-37 343	-41 017
2. Change of technical provision for unearned premiums, after reinsurance		-369	-98
gross		1 228	682
Reinsurer's share		-1 597	-780
3. Premium earned, after reinsurance (1+2)	4.12	50 079	50 927
gross		89 019	92 724
Reinsurer's share		-38 940	-41 797
4. Revenues from Fees and Commissions	4.13	17 091	17 337
5. Revenues from financial assets (net)	4.14	1 701	5 786
in: Revenue from ownership participations		100	100
6. Other technical revenues	4.15	1 491	1 572
7. Other revenues	4.15	859	780
8. REVENUES total		71 221	76 402
9. Claims paid, after reinsurance		-25 740	-26 605
gross		-49 014	-53 380
Reinsurer's share		23 274	26 775
10. Change of technical provision for claims, after reinsurance		570	287
gross		8 159	10 169
Reinsurer's share		-7 589	-9 882
11. Costs of claims paid, after reinsurance (9+10)	4.16	-25 170	-26 318
gross		-40 855	-43 211
Reinsurer's share		15 685	16 893
12. Change of life provision, after reinsurance		-1 852	-2 129
gross		-1 852	-2 129
Reinsurer's share			
13. Change of other technical provisions, after reinsurance		244	295
gross		473	607
Reinsurer's share		-229	-312
14. Other costs/revenues related to investment contracts	4.17	1 764	-2 029
15. Operating costs	4.18	-33 738	-32 161
Acquisition and transaction costs		-18 237	-16 960
Administrative overhead		-15 501	-15 201
16. Other technical costs	4.19	-4 526	-6 610
17. Other costs	4.19	-737	-341
18. COSTS total		-64 015	-69 293
19. Profit/loss before tax (8+18)		7 206	7 109
20. Income tax - due	4.21.1	-1 996	-2 040
21. Income tax - deferred	4.21.2	98	19
22. PROFIT/LOSS FOR THE PERIOD	4.22	5 308	5 088

Výkaz komplexného výsledku

(v tis. €)

	Poznámka	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
1. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	4.22	5 308	5 088
2. Ostatné položky komplexného výsledku		-3 063	410
Precenenie finančného majetku určeného na predaj	4.4.1	-3 775	555
Daň z príjmov (odložená) vzťahujúca sa k ostatným položkám komplexného výsledku	4.21.2	712	-145
3. KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		2 245	5 498

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tis. €)

	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	Fondy tvorené zo zisku (zákonný rezervný fond)	Výsledok hospodárenia	Vlastné imanie celkom
stav k 1. 1. 2010	13 574	1 644	47	1 012	1 640	12 352	30 269
prírastky/úbytky základného imania	-	-	-	-	-	-	-
prírastky/úbytky vlastných akcií	-	-	-	-	-	-	-
zisky/straty vykázané priamo vo vlastnom imaní	-	-	-	410	-	-	410
zmena v kapitálových fondoch	-	-	-	-	-	-	-
tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	542	-542	-
vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-4 500	-4 500
zmena vo fondoch tvorených zo zisku	-	-	-	-	-	-	-
hospodársky výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-	5 088	5 088
ostatné zmeny	-	-	-	-	-	-1	-1
stav k 31. 12. 2010	13 574	1 644	47	1 422	2 182	12 397	31 266
stav k 1. 1. 2011	13 574	1 644	47	1 422	2 182	12 397	31 266
prírastky/úbytky základného imania	-	-	-	-	-	-	-
prírastky/úbytky vlastných akcií	-	-	-	-	-	-	-
zisky/straty vykázané priamo vo vlastnom imaní	-	-	-	-3 063	-	-	-3 063
zmena v kapitálových fondoch	-	-	-	-	-	-	-
tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	509	-509	-
vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-4 500	-4 500
zmena vo fondoch tvorených zo zisku	-	-	-	-	-	-	-
hospodársky výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-	5 308	5 308
ostatné zmeny	-	-	-	-	-	-	-
stav k 31. 12. 2011	13 574	1 644	47	-1 641	2 691	12 696	29 011

Statement of Comprehensive Income

(in € thousand)

	Note	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
1. Profit/loss for the period	4.22	5 308	5 088
2. Other lines of comprehensive income		-3 063	410
Revaluation of financial assets for sale	4.4.1	-3 775	555
Income tax (deferred) in relation to other lines of comprehensive income	4.21.2	712	-145
3. COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		2 245	5 498

Statement of changes in Equity

(in € thousand)

	Share capital	Share premium	Other capital funds	Revaluation differences from valuation of assets and liabilities	Legal reserve fund	Profit/Loss	Equity total
as at 01 Jan. 2010	13 574	1 644	47	1 012	1 640	12 352	30 269
Share capital increases/decreases	-	-	-	-	-	-	-
Own shares increases/decreases	-	-	-	-	-	-	-
Gains/losses reported directly in equity	-	-	-	410	-	-	410
Change of capital funds	-	-	-	-	-	-	-
Contribution to legal reserve fund	-	-	-	-	542	-542	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-4 500	-4 500
Change of funds created from profit	-	-	-	-	-	-	-
Profit/loss for the period	-	-	-	-	-	5 088	5 088
Other changes	-	-	-	-	-	-1	-1
as at 31 Dec. 2010	13 574	1 644	47	1 422	2 182	12 397	31 266
as at 01 Jan. 2011	13 574	1 644	47	1 422	2 182	12 397	31 266
Share capital increases/decreases	-	-	-	-	-	-	-
Own shares increases/decreases	-	-	-	-	-	-	-
Gains/losses reported directly in equity	-	-	-	-3 063	-	-	-3 063
Change of capital funds	-	-	-	-	-	-	-
Contribution to legal reserve fund	-	-	-	-	509	-509	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-4 500	-4 500
Change of funds created from profit	-	-	-	-	-	-	-
Profit/loss for the period	-	-	-	-	-	5 308	5 308
Other changes	-	-	-	-	-	-	-
as at 31 Dec. 2011	13 574	1 644	47	-1 641	2 691	12 696	29 011

Výkaz peňažných tokov

(v tis. €)

	Poznámka	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Hospodársky výsledok bežného obdobia po zdanení		5 308	5 088
Úpravy:			
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	4.2	531	617
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	4.1	12 129	13 120
Zníženie straty zo zníženia hodnoty		-	-
(Zisky)/ straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	4.14	2 207	-1 811
Úrokové náklady	4.14	763	-
Úrokové výnosy		404	332
Podiely na zisku		-4 604	-4 269
(Zisky)/ straty z predaja pozemkov, budov a zariadení		-100	-100
		-3	-13
Náklady na daň z príjmov		1 898	2 021
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch		-12 572	-12 273
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku		-6 370	-3 877
(Nárast)/pokles v podiele zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv		9 415	10 976
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných pohľadávkach		3 279	-5 202
(Nárast)/pokles v inom majetku		111	-52
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	4.8	-8 035	-9 300
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia a ostatných záväzkoch	4.6.2	490	-348
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	4.6.2	-3 866	-1 447
Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch	4.9	2 077	6 036
Nárast/(pokles) v zamestnaneckých požitkoch	4.7	101	77
Nárast/(pokles) v ostatných rezervách	4.10	546	130
(Nárast)/pokles v iných záväzkoch	4.11	552	1 301
Prijaté úroky		4 246	3 950
Prijaté podiely na zisku		100	100
Zaplatená daň z príjmu		-1 930	-2 909
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		6 677	2 147
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup pozemkov, budov a zariadení	4.2	-797	-531
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		73	58
Nákup ostatného nehmotného majetku	4.1.2	-720	-270
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-1 444	-743
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-4 500	-4 500
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-4 500	-4 500
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov		733	-3 096
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k začiatku obdobia		3 529	6 625
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	4.5	4 262	3 529

Cash Flow Statement

(in € thousand)

	Note	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
Cash Flow From Operating Activities			
Profit/loss for the period after tax		5 308	5 088
Adjustments:			
Depreciation of property, plant and equipment	4.2	531	617
Amortization of DAC and other intangible assets	4.1	12 129	13 120
Reduction of impairment losses		-	-
(Gains)/losses from change in fair value of financial assets (FVTPL)	4.14	2 207	-1 811
Interest costs	4.14	763	-
Interest revenues		404	332
Share in profit		-4 604	-4 269
(Gains)/losses from sale of PPE		-100	-100
		-3	-13
Costs of income tax		1 898	2 021
(Increase)/decrease of deferred acquisition costs		-12 572	-12 273
(Increase)/decrease of financial assets		-6 370	-3 877
(Increase)/decrease of reinsurer's share in provisions arising from insurance policies		9 415	10 976
(Increase)/decrease of receivables arising from insurance and other receivables		3 279	-5 202
(Increase)/decrease of other assets		111	-52
Increase/(decrease) of provisions arising from insurance policies	4.8	-8 035	-9 300
Increase/(decrease) of liabilities arising from insurance and other liabilities	4.6.2	490	-348
Increase/(decrease) of reinsurance liabilities	4.6.2	-3 866	-1 447
Increase/(decrease) of financial liabilities	4.9	2 077	6 036
Increase/(decrease) of employee benefits	4.7	101	77
Increase/(decrease) of other provisions	4.10	546	130
(Increase)/decrease of other liabilities	4.11	552	1 301
Interest received		4 246	3 950
Profit participations received		100	100
Income tax paid		-1 930	-2 909
Net Cash Flows From Investing Activities		6 677	2 147
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment	4.2	-797	-531
Proceeds from sale of property, plant and equipment		73	58
Purchase of other intangible assets	4.1.2	-720	-270
Net Cash Flows From Investing Activities		-1 444	-743
Cash Flows From Financing Activities			
Dividends paid		-4 500	-4 500
Net Cash Flows From Financing Activities		-4 500	-4 500
Increase (Decrease) of Cash and Cash Equivalents			
Change In Cash and Cash Equivalents		733	-3 096
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		3 529	6 625
Cash And Cash Equivalents at the End of the Period	4.5	4 262	3 529

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

1.1 Názov a sídlo

UNIQA poisťovňa, a. s.
Lazaretská 15
820 07 Bratislava 27

IČO : 00653501
IČ DPH: SK7020000229

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sa, Vložka číslo: 843/B

Dátum založenia: 18. 12. 1990
Dátum vzniku: 4. 1. 1991

1.2 Oblasť pôsobenia

UNIQA poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) je univerzálna poisťovňa, ktorá vykonáva svoju hlavnú činnosť v oblasti poistenia majetku, poistenia zodpovednosti, poistenia osôb a povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) na území Slovenskej republiky.

1.3 Orgány Spoločnosti

Predstavenstvo

Mag. Andreas Kölbl - predseda (od 1. 9. 2011)
Mag. Harald Chrstos - predseda (do 31. 8. 2011)
Ing. Radomír Háčík
Wolfgang Friedl

Dozorná rada

Dr. Wolfgang Kindl - predseda (od 14. 11. 2011)
Mag. Peter Michael Lackner (od 14. 11. 2011)
Mag. Christian Schwarz (od 14. 11. 2011)
Johannes Porak
Ing. Jozef Pažma
Ing. Imrich Polák
Karl Unger -predseda (do 14. 11. 2011)
Dr. Gottfried Wanitschek (do 14. 11. 2011)
Hartwig Löger (do 14. 11. 2011)

Prokuristi

Ing. Zuzana Kremenová
Ing. Eva Filípková
Ing. Alena Cíсарová
Ing. Ján Mozola
JUDr. Branislav Petroch
Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť
Ing. Miloš Valko CSc.
Ing. Róbert Morgoš
Ing. Peter Kútik
Ing. Stanislav Grančay
Ing. Fedor Midlík
Ing. Tomáš Ogrodník (od 31. 3. 2011)

1. General Information on the Company

1.1 Name and Seat

UNIQA poisťovňa, a. s.
Lazaretská 15
820 07 Bratislava 27

ID NO.: 00653501
IČ DPH (VAT ID No.): SK7020000229

Commercial Register of District Court Bratislava I
Section: Sa, file number: 843/B

Date of establishment: 18 December 1990
Date of origin: 4 January 1991

1.2 Scope of Business

UNIQA poisťovňa, a.s. (hereinafter referred to as the “Company”) is an universal insurance company performing its main activity in the area of property insurance, liability insurance, insurance of persons and MTPL in the area of the Slovak Republic.

1.3 Corporate Bodies

Board of Directors

Mag. Andreas Kößl - Chairman (from 1 September 2011)
Mag. Harald Chrstos - Chairman (until 31 August 2011)
Ing. Radomír Háčik
Wolfgang Friedl

Supervisory Board

Dr. Wolfgang Kindl - Chairman (from 14 November 2011)
Mag. Peter Michael Lackner (from 14 November 2011)
Mag. Christian Schwarz (from 14 November 2011)
Johannes Porak
Ing. Jozef Pažma
Ing. Imrich Polák
Karl Unger - Chairman (until 14 November 2011)
Dr. Gottfried Wanitschek (until 14 November 2011)
Hartwig Löger (until 14 November 2011)

Proxy Holders

Ing. Zuzana Kremenová
Ing. Eva Filípková
Ing. Alena Císarová
Ing. Ján Mozola
JUDr. Branislav Petroch
Ing. Štefan Baňas

JUDr. Eugen Kmeť
Ing. Miloš Valko CSc.
Ing. Róbert Mergoš
Ing. Peter Kútik
Ing. Stanislav Grančay
Ing. Fedor Midlík
Ing. Tomáš Ogrodník (from 31 March 2011)

1. Všeobecné údaje o Spoločnosti

1.4 Štruktúra základného imania

Spoločnosť mala k 31. 12. 2011 základné imanie vo výške 13 574 tis. €, celé splatené. Základné imanie pozostáva z 3 000 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 3 319,40 € a 108 920 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 33,20 €.

Akcionári:	podiel na základnom imaní
UNIQA International Versicherungs - Holding GmbH, Rakúsko	73,24 %
UNIQA International Beteiligungs - Verwaltung GmbH, Rakúsko	26,64 %
ostatní	0,12 %
celkom	100,00 %

1.5 Zamestnanci

	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Stav zamestnancov	291	305
z toho:		
pracovníkov obchodnej služby	54	65
pracovníkov vnútornej služby	237	240
	1. polrok 2011	2010
Priemerný počet všetkých zamestnancov v roku	293	307
z toho: riadiacich pracovníkov	52	46

1.6 Spriaznené osoby

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú jej dcérske spoločnosti, predstavenstvo, dozorná rada, materská spoločnosť a konečná materská spoločnosť členovia ich riadiacich a dozorných orgánov a ostatné spoločnosti zahrnuté do koncernu. Koncern tvorí konečná materská spoločnosť (pozri bod 2.6) a všetky spoločnosti pod jej priamou alebo nepriamou kontrolou.

1. General Information on the Company

1.4 Structure of Share Capital

As at 31 December 2011, the share capital of the Company was € 13 574 thousand, fully paid. The share capital consists of 3 000 registered shares with the nominal value of € 3 319.40 per share and 108 920 registered shares with the nominal value of € 33.20.

Shareholders:	participation on share capital
UNIQA International Versicherungs - Holding GmbH, Austria	73,24 %
UNIQA International Beteiligungs - Verwaltung GmbH, Austria	26,64 %
Others	0,12 %
Total	100,00 %

1.5 Employees

	31 Dec. 2011	31 Dec. 2010
Number of staff	291	305
of which:		
Commercial service employees	54	65
Internal service employees	237	240
	1st half-year of 2011	2010
Average staff number in the year	293	307
including: managers	52	46

1.6 Related Parties

Related parties of the Company denote its subsidiaries, Board of Directors, Supervisory Board, parent company and final parent company, members of the control and supervisory bodies thereof and other companies within the group. The group comprises the final parent company (see section 2.6) and all the companies under its direct or indirect control.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.1 Prehlásenie o súlade

Táto účtovná závierka pozostávajúca zo súvahy k 31. 12. 2011, výkazu ziskov a strát, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 (ďalej len „účtovná závierka“) bola zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS). Účtovná závierka bola zostavená a vedením Spoločnosti schválená na vydanie 21. 3. 2012.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. 12. 2010 za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená Valným zhromaždením Spoločnosti dňa 14. 6. 2011.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31. 12. 2011, okrem častí vyžadujúcich zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky (pozri bod 2.6).

Štandardy a interpretácie, ktoré neboli účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. 12. 2011 Spoločnosť v danej účtovnej závierke neaplikovala. Ide o nasledovné štandardy:

- Zmenený a doplnený IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia (IFRS7 Financial Instruments: Disclosures) účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júlom 2011 alebo neskôr, ustanovujú spôsob vykazovania prevodov finančných aktív. Spoločnosť analyzuje dosah tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

2.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2011 je zostavená ako riadna účtovná závierka za obdobie od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou platných ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Je zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern). Bola zostavená na základe historických cien okrem majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote (finančné nástroje preceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj).

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti využívalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad, vykazované sumy majetku a záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané v danej situácii. Na základe ich výsledkov sa Spoločnosť rozhoduje o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá sa nedá určiť iným spôsobom. Aktuálne výsledky sa môžu od výsledkov získaných týmto spôsobom líšiť. Odhady a predpoklady Spoločnosť priebežne prehodnocuje. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia a budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a v budúcich obdobiach.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.2.2.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

2.1 Declaration on Compliance

These financial statements, consisting of balance sheet as at 31 December 2011, income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the financial statements per the period from 1 January 2011 to 31 December 2011 (hereinafter only the "Financial Statements"), were prepared as separate financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union. The Financial Statements were prepared and approved by the Company management for publishing on 21 March 2012.

The Company financial statements as at 31 December 2010 for the previous accounting period were approved by the Company's General Assembly held on 14 June 2011.

The Company has applied all the IFRS and the interpretations thereof as adopted by the EU as at 31 December 2011, apart from the parts requiring preparation of consolidated financial statements (see section 2.6).

In its Financial Statements, the Company has not applied the standards and interpretations not effective on 31 December 2011. This concerns the following standards:

- The amended IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (IFRS7 Financial Instruments: Disclosures), effective for accounting periods beginning on 1 July 2011 or later, setting forth the method of reporting transfers of financial assets. The Company analyzes the impact of this standard on its Financial Statements.

2.2 Basis for Preparation of Financial Statements

The Financial Statements of the Company as at 31 December 2011 are prepared as ordinary financial statements for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011 in accordance with § 17a of the Accounting Act (Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended) and in accordance with requirements of the International Standards for Financial Reporting as adopted by the European Union, applicable as at the Financial Statements day.

They are prepared on the going concern basis. They are prepared on the historical cost basis, except of the assets and liabilities that are stated in their fair value (financial instruments classified as at fair value through the P&L or as available for sale).

Preparation of financial statements under IFRS requires the management of the Company to use estimates, assumptions and opinions influencing the use of accounting methods and rules as well as the reported amount of assets and liabilities, revenues and costs. Estimates and related assumptions are used on the basis of historical experience and other various factors that are considered to be adequate in the situation. Basing on the results thereof, the Company may decide on carrying value of assets and liabilities that cannot be identified otherwise. Current results may differ from results obtained by this method. The Company continuously reevaluates the estimates and assumptions. Should the adjustment of estimates only relate to the current period, it is reported in the period when the adjustment occurred. Shall the adjustment relate to current period and future periods, it is reported in the current period and the future period.

Opinions of the management of the Company, with substantial influence on the Financial Statements and the estimates bearing a risk of a substantial adjustment in the following period are described in more detail in section 2.2.2.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Spoločnosť analyzovala vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dosah na:

- obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke;
- významné riziká (úverové riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v bode 3.2. a 3.3) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dosah uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie Spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách časti majetku slúžiaceho na krytie technických rezerv, a to predovšetkým majetku, ktorý slúži na krytie záväzkov zo zmlúv investičného životného poistenia. Pri týchto zmluvách sa však zmena hodnoty majetku premietne rovnakým spôsobom aj do zmeny hodnoty záväzkov. Čiastočne to však môže ovplyvniť výšku poplatkov, ktoré Spoločnosť inkasuje z investičných zmlúv a ktoré závisia od účtovnej hodnoty takéhoto majetku. Podiel týchto poplatkov na výnosoch Spoločnosti však nie je významný.

Z krátkodobého hľadiska existuje taktiež určitá neistota ohľadne dosahov finančnej krízy, vrátane napr. počtu novo-zatvorených zmlúv a výšky poistného prijatého od poistencov.

Mnohé poistné zmluvy predávané Spoločnosťou sú stredno- až dlhodobé. Na základe uvedenej analýzy vedenie Spoločnosti nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť Spoločnosti z dlhodobého hľadiska.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

2.2.1 Funkčná mena a transakcie v cudzej mene

Funkčná mena je mena primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčnou menou je euro.

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky, ak nie je uvedené inak.

Transakcie vykonané v cudzej mene, teda v inej ako funkčnej mene, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a peňažné záväzky v cudzej mene sa v účtovnej závierke prepočítavajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažný majetok a nepeňažné záväzky v cudzej mene, ocenené historickými cenami, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom ECB platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

The Company has analysed developments on international financial and capital markets and their possible impact on:

- company's business activities, within the context of the Company's ability to continue as going concern;
- individual items assigned in submitted financial statements, mostly from the point of adequacy of their measurements, reflecting uncertainty related to performed estimations and eventually resulting in significant misstatement in these financial statements;
- significant risks (credit risks, liquidity risks, etc., as they are in detail specified in sections 3.2. and 3.3) and uncertainty connected with the sensitivity analysis of change in assumption influencing the affection of mentioned risks.

From a short-term point of view, the Company expects higher volatility of market prices of a part of assets used to cover technical provisions, especially assets used to cover liabilities arising from contracts of investment life insurance. However, in relation to these contracts the value of assets will also be reflected in the same way into the change of the value of liabilities. This can partially influence the amount of fees that the Company collects from investment contracts and that depend on the book value of such assets. However, the share of these fees in the Company revenues is not significant.

From a short-term point of view there also is an uncertainty as to the impacts of financial crisis, including, e.g. the number of newly concluded contracts and the amount of insurance received from the insured.

Many insurance contracts, sold by the Company, are mid-term to long-term contracts. Based upon the analysis above, the Company's management does not expect significant influence of negative development on international financial and capital markets on the Company's operations from a long-term point of view.

The accounting methods and rules specified below were consistently applied by the Company to all accounting periods reported in these financial statements.

2.2.1 Functional Currency and Foreign Currency Transactions

The functional currency is a currency of the primary economic environment in which the Company performs its activities. The functional currency is the Euro.

The financial statements are prepared in Euro and values are rounded to the closest thousand, unless otherwise specified.

Transactions performed in foreign currency, i.e. in other than functional currency, are recalculated to the functional currency using the exchange rate reported by the European Central Bank (ECB), valid as of the date of performance of the accounting transaction.

Monetary assets and monetary liabilities in foreign currencies are recalculated in the financial statements using exchange rates valid as of the day of the financial statements. Exchange rate differences are reflected in the income statement.

Non-monetary assets and non-monetary liabilities in foreign currency, valued by historical prices, are transferred to the functional currency using the ECB exchange rate valid as of the date of the accounting transaction.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.2.2 Účtovné odhady a úsudky

Účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením Spoločnosti pre každé účtovné obdobie.

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv sú obsiahnuté v bode 4.8.

Riziká a neistota súvisiace s činnosťou Spoločnosti (poistné i finančné riziká) sú bližšie popísané v bode 3.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

Hlavné účtovné úsudky týkajúce sa používania účtovných zásad a metód prijatých Spoločnosťou sú popísané nižšie.

2.3 Klasifikácia produktov

Spoločnosť posúdila podľa jednotlivých druhov zmlúv riziká, ktoré na seba preberá voči poistenému a podľa významnosti poistného rizika produkty zatriedila.

Na základe analýzy Spoločnosti produkty neživotného poistenia predstavujú významný prenos poistného rizika z poisteného na spoločnosť, keďže je spravidla veľmi malý pomer poistného k prípadnému poistnému plneniu pri zohľadnení pravdepodobnosti výskytu poistnej udalosti. Preto všetky produkty neživotného poistenia zaradila Spoločnosť ako poistné zmluvy.

Zmluvy v životnom poistení, ktoré prinášajú významné poistné riziko, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Z portfólia zmlúv životného poistenia Spoločnosť vyčlenila investičné zmluvy, pri ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika. Niektoré zmluvy investičného životného poistenia (ďalej len IŽP) nesú aj významné poistné riziko, v takom prípade Spoločnosť oddeľuje poistnú a vkladovú zložku poistenia. Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení k platbám uhradeným poisteným od Spoločnosti (popr. s ich reálnym zhodnotením). V životnom poistení spravidla ide o výplatu poistnej sumy v prípade úmrtia alebo výskytu kritickej choroby počas doby poistenia, pričom zaplatené poistné počas doby poistenia je významne menšie ako poistná suma. Pri dôchodkových poisteniach je to aj riziko dožitia vysokého veku poisteného s nárokom na výplatu dojednaného dôchodku počas života.

Ďalším znakom pri poistných alebo investičných produktoch v životnom poistení je zmluvne dojednaný podiel na zisku zo zhodnotenia rezerv nad garantovanú úrokovú mieru, ktorý každoročne stanovuje Spoločnosť vo forme navýšenia poistnej sumy alebo bonusu. Zmluvu s právom podielu na zisku nazývame zmluvou s DPF (angl. discretionary participation features – ďalej len DPF). DPF je právo klienta získať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, pri ktorom sa očakáva, že bude významnou časťou celkových zmluvných plnení. Nakoľko Spoločnosť poskytovala v ostatných rokoch garantovanú úrokovú mieru pre investičné produkty vo výške blízkej trhovým sadzbám, nie je opodstatnený predpoklad, že Spoločnosť bude vyplácať významne vyššie plnenia než boli garantované. Preto tieto zmluvy nie sú klasifikované ako investičné zmluvy s DPF, ale ako investičné zmluvy bez DPF.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

2.2.2 Accounting Estimates and Judgements

The accounting rules, methods, estimates and the application thereof, are reviewed by the management of the Company for each accounting period.

Main sources of uncertainty related to estimates

The information on estimates and uncertainty related to liabilities arising from insurance policies are contained in section 4.8.

Risks and uncertainty related to activities of the Company (insurance and financial risks) are described in more detail in section 3.

Main accounting judgements for the use of accounting rules and methods by the Company

The main accounting judgements related to the use of accounting rules and methods adopted by the Company are described below.

2.3 Product Classification

The Company has reviewed the risks accepted against the insured party according to individual types of policies and has classified the products according to importance of insurance risk.

Basing on the analysis of the Company, the non-life insurance products represent a major transfer of insurance risk from the insured entities to the Company, since the ratio of insurance premium to potential claims paid is usually very small, reflecting the probability of occurrence of the claim. This is why the Company classified all non-life insurance products as insurance contracts.

The life insurance contracts, which transfer significant insurance risk, are classified as insurance contracts. From the life insurance contracts, the Company separated the investment contracts in which no transfer of significant insurance risk occur. Some contracts of the investment life insurance (hereinafter referred to only as UL) also bear significant insurance risk. In such case the Company separates the insurance part of the insurance from the deposit part of the insurance. Insurance risk is only significant if the Company would be obligated to pay a significant amount of additional payments to the payments paid by the insured to the Company (eventually with their real increase of value) in case of a claim. In life insurance, this is usually the payment of the insured amount in case of death or occurrence of critical illness during the period of insurance; the insurance premium paid during the period of insurance is significantly lower than the insured amount. For pension insurances, another risk is the risk that the insured may live until a high age, entitled to pay an agreed pension during life.

Another sign of insurance and investment products in life insurance is the agreed share on profit from increase of value of the provisions above the guaranteed interest rate; this is determined by the Company each year in the form of increase of the insured amount or of the bonus. Contracts with entitlement to profit share are called DPF contracts (discretionary participation features). Thus, DPF is the right of the customer to receive, in addition to the guaranteed minimum claims paid, an additional claims paid that are expected to form a substantial part of the total contractual claims paid. Since in the recent years, the Company provides a guaranteed interest rate for investment products in the amount close to market rates, one cannot justify an assumption that the Company would pay significantly higher performances than those guaranteed. This is why these contracts are not classified as investment contracts with DPF, but rather as investment contracts without DPF.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Sumárny prehľad klasifikácie poisťných a investičných zmlúv

		Poisťná zmluva (s aj bez DPF)	Investičná zmluva (bez DPF)
Tradičné životné poistenie	Úmrtie a dožitie	X	X
	Dôchodkové	X	
	Vkladové		X
Investičné životné poistenie*	Oddelená depozitná časť v prípade krytia poisťného rizika		X
	Oddelené rizikové časti investičných zmlúv	X	
	Bez krytia poisťného rizika		X
Pripoistenie	Všetky druhy pripoistenia vrátane oddelených pripoistení z investičných zmlúv	X	
Neživotné poistenie	Všetky druhy poistenia	X	
Zaistenie	Všetky zaistné zmluvy	X	

* Spoločnosť klasifikovala všetky zmluvy IŽP ako investičné. Niektoré zmluvy IŽP v sebe obsahujú aj prenos poisťného rizika. Takéto zmluvy boli rozdelené na ich poisťnú a vkladovú časť, t.j. poisťná časť je vykazovaná samostatne, a to tak, že príslušné rizikové poplatky sú vykázané ako súčasť predpisu poisťného.

Niektoré poisťné zmluvy obsahujú v sebe, okrem garantovanej úrokovej miery, právo na odkup s odkupnou hodnotou, možnosť zmeny dĺžky poisťnej doby, možnosť ukončenia platenia poisťného, popr. indexáciu poisťnej sumy vo vzťahu k inflácii za uplynulý kalendárny rok. Tieto práva predstavujú vnorené deriváty, ktoré sú viazané na zmluvu, nie sú ocenené samostatne na reálnu hodnotu, ale sú oceňované spolu so zmluvou a tie, ktoré sú významné z hľadiska budúcich peňažných tokov vstupujú aj do testu primeranosti rezerv.

Niektoré poisťné zmluvy v neživotnom poistení uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisťnými, ktoré im je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Nakoľko účtovné postupy Spoločnosti pred zavedením IFRS zabezpečovali vykávanie všetkých práv a povinností vyplývajúcich z tohto vkladového prvku a Spoločnosť je schopná túto zložku spoľahlivo oceniť, je táto zložka vykazovaná samostatne ako záväzok (rezerva na poisťné prémie a zľavy). Ide predovšetkým o práva a povinnosti vyplývajúce z dojednaní o vrátení časti poisťného pri bezškodovom priebehu, ktoré sú súčasťou poisťných zmlúv.

2.4 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok predstavuje časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov a ostatný nehmotný majetok.

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov

Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy a transakčné náklady na investičné zmluvy sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní týchto zmlúv. Zahrňajú priame náklady (napr. provízie) a v prípade obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy tradičného životného poistenia aj nepriame náklady, ako sú náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poisťných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). Obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poisťných zmlúv. Rovnako to platí aj pre priame transakčné náklady na obstaranie zmlúv na správu investícií (IŽP), ktoré sú časovo rozlíšené po dobu, počas ktorej Spoločnosť získava výnosy za správu investícií (vo forme poplatkov), t.j. počas doby trvania týchto zmlúv. V prípade investičných zmlúv iných ako IŽP, ktoré sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. amortized costs), sú transakčné náklady zohľadnené pri oceňovaní finančného záväzku pomocou efektívnej úrokovej miery.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

Summary overview of classification of insurance contracts and investment contracts

		Insurance contract (with and without	Investment contract without DPF
Traditional life insurance	Death and endowment	X	X
	Pension	X	
	Deposit		X
Unit linked insurance*	Separated deposit part in case of coverage of insurance risk		X
	Separated risk parts of investment contracts	X	
	Without coverage of insured risk		X
Riders	All types of riders including separated riders from investment contracts	X	
General insurance	All insurance types	X	
Reinsurance	All reinsurance contracts	X	

* The Company classified all unit linked contracts to be investment contracts. Some of the unit linked contracts contain a transfer of an insured risk. Such contracts have been divided into an insurance part and a deposit part, i.e. the insurance part is reported separately, and that in a way the corresponding risk fees are reported as a part of the written premium.

Some insurance policies include, apart from a guaranteed interest rate, the right for surrender, possibility to change the length of the period of insurance, the option to terminate premium payments, or indexing the insured amount in relation to inflation for the past calendar year. These rights represent embedded derivatives bound to the policy; they are not evaluated separately to a fair value, but are evaluated together with the policy and those that are significant from the future cash flow point of view, enter the liability adequacy test as well.

Some insurance policies in non-life insurance concluded by the Company contain deposit components. These are the amounts paid by the insured that the Company is obligated to return subject to the fulfilment of certain conditions. Because the Company's accounting procedures before the introduction of the IFRS ensured the reporting of all rights and duties arising from this deposit component and the Company is able to evaluate this component reliably, then this component is reported separately as a liability (provision for bonuses and rebates). This applies mostly to the rights and duties arising from agreements on the return of a part of insurance premium in case of no-accident, which are a part of insurance contracts.

2.4 Intangible Assets

Intangible assets represent deferred acquisition and transaction costs and other intangible assets.

Deferred acquisition and transaction costs

Acquisition costs for insurance policies and transaction costs of investment contracts are those incurred in acquisition of these contracts. They include direct costs (such as commissions), and in case of acquisition costs of traditional life insurance policies also indirect costs, such as the administrative expenses related to processing of proposals and concluding insurance policies (e.g. wages of sales service employees, marketing costs). The acquisition costs are deferred, however, no higher than to the amount of their expected return from future revenues from related insurance policies. The same applies also to direct transaction costs for acquisition of contracts on administration of investments (unit linked); these are deferred for the period during which the Company has revenues for administration of investments (in the form of fees), i.e. during these contracts. In case of investment contracts other than unit linked, valued by amortized costs, the transaction costs are reflected in the valuation of financial liability using an effective interest rate.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Spôsob časového rozlíšenia priamych obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy v neživotnom poistení vychádza z postupu tvorby a použitia rezervy na poisťné budúcich období. Spoločnosť časovo rozlišuje pomernú časť obstarávacích nákladov, ktoré korešpondujú s nezaslúženým poisťným.

Pre bežne platené zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poisťné zmluvy je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia Zillmerových rezerv a zohľadňuje tak priame, ako i nepriame obstarávacie náklady. Ak pre poisťnú zmluvu vychádza rezerva záporná, prechodné záporné hodnoty sa vykazujú na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako investičné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba transakčné náklady (obstarávacie provízie), a to nelineárne počas trvania týchto zmlúv, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených transakčných nákladov umorí okamžite.

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre poisťné zmluvy (DAC - z angl. deferred acquisition costs) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje v rámci testu primeranosti rezerv (pozri bod 2.15). Zostatková hodnota časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC - z angl. deferred transaction costs) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, porovnáva s ich návratnou hodnotou. Bližšie informácie sú uvedené v bode 2.11.

Ostatný nehmotný majetok

Predstavuje hlavne nakúpený software. Oceňuje sa obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie, akými sú clo, dovozná prirážka, náklady na montáž, prepravné a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie. Amortizuje sa lineárne po dobu používania v časovom rozmedzí 5 až 15 rokov.

2.5 Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky a budovy

Spoločnosť nemá vlastné pozemky a stavby, odpisuje len technické zhodnotenie v prenajatých budovách, ktoré je vykazované v rámci položky zariadenia.

Zariadenia

V súvahe vykazované zariadenia sú oceňované obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie, akými sú clo, dovozná prirážka, náklady na montáž, prepravné a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie a zníži o odpisy. Hmotný majetok sa odpisuje po dobu používania lineárne.

Predpokladané obdobia používania pre jednotlivé druhy majetku:

- technické zhodnotenie v prenajatých budovách
 - pri prenájme na dobu určitú počas doby prenájmu,
 - pri prenájme na dobu neurčitú 20 rokov
- stroje a zariadenia 10 -15 rokov
- hardware 4 - 6 rokov
- osobné motorové vozidlá 4 roky
- inventár 6 -15 rokov

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

The method of deferring direct acquisition costs to insurance policies in non-life insurance is based on the procedures of forming and use of unearned premium reserve (UPR). The Company defers a proportional part of acquisition costs, which corresponds to the unearned premium.

For regularly paid policies in life insurance, classified for reporting purposes as insurance contracts, deferrals are included in the determination of Zillmer provisions and therefore reflecting both direct and indirect acquisition costs. If the provision is negative for the insurance contract, temporary negative values are reported on the assets side as deferred acquisition costs.

For unit linked contracts, classified for the reporting purposes as investment contracts, only transaction costs (acquisition commissions) are deferred, i.e. non-linearly for the duration of these contracts, whereas with contract cancellation, the balance of unamortized transaction costs will be amortised instantly.

The carrying amount of deferred acquisition costs for insurance premiums (DAC - deferred acquisition costs) is, as of the financial statements day, tested within the liability adequacy test (see section 2.15). The carrying amount of deferred transaction costs (DTC - deferred transaction costs) is, as of the Financial Statements day, compared with their return value. For more detailed information, see section 2.11.

Other intangible assets

This line includes mostly purchased software. This is valued by acquisition cost, including the purchase price and other additional costs of acquisition, such as customs duties, import surcharges, assembly, transportation and other costs, etc. The value of assets is increased by the costs spent on technical enhancement. Amortization is done linearly over the useful life in the time scope of 5 to 15 years.

2.5 Property, Plant and Equipment

Land and buildings

The Company owns no land and buildings; it only depreciates technical enhancements of leased buildings that is reported in the equipment item.

Equipment

The equipment reported in the balance sheet is valued by acquisition cost, including the purchase price and other additional costs of acquisition, such as customs duties, import surcharges, assembly, transportation and other costs, etc. The value of assets is increased by the costs spent on technical enhancement and decreased by depreciation. Tangible assets are depreciated linearly over the useful life.

The expected useful life for individual types of assets:

- Technical enhancement of leased buildings
 - in leases for a definite period of time during the lease time,
 - in leases for an indefinite period of time, 20 years
- Machinery and technologies 10 -15 years
- Hardware 4 - 6 years
- Passenger cars 4 years
- Furniture and fixtures 6 -15 years

The carrying amount, unless insignificant, and the useful life are reviewed each year.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.6 Podiely v dcérskych spoločnostiach a konsolidácia

Spoločnosť v tejto účtovnej závierke svoje podiely v iných spoločnostiach nekonsolidovala, ale vykázala ich v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížených o straty zo zníženia hodnoty). Výnosy z týchto spoločností sú zaúčtované v období, keď Spoločnosti na ne vznikne nárok.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, využila právo na výnimku v zmysle zákona č.431/2002 Z.z. o účtovníctve (§ 22 ods. 8 a 9), keďže Spoločnosť aj všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podiel, sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky koncernu UNIQA Versicherungen AG (konečný akcionár) so sídlom Untere Donaustraße 21, Viedeň, Rakúsko. Na tejto adrese je možné dostať konsolidovanú účtovnú závierku koncernu (zostavenú v súlade s IFRS).

2.7 Finančný majetok

Finančný majetok sa zaraduje podľa IAS 39 do štyroch kategórií podľa účelu, na ktorý bol obstaraný. Sú to nasledovné kategórie :

1. finančný majetok držaný do splatnosti,
2. finančný majetok preceňovaný na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát,
3. finančný majetok určený na predaj,
4. úvery a pohľadávky, t.j. nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu.

Spoločnosť zaraduje väčšinu cenných papierov do kategórie „určené na predaj“, čo znamená, že tieto oceňuje reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sú vykázane vo výkaze komplexného výsledku, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z dlhopisov, ktoré sú vykazované vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, kumulované zisky a straty pôvodne vykázane vo vlastnom imaní sa vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát (bližšie k oceňovaniu bod 4.4).

Portfólio cenných papierov s pevným výnosom určených na predaj tvoria štátne dlhopisy, bankové a korporátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy. Cenné papiere s premenlivým výnosom sú zastúpené investíciami v podielových fondoch.

Pri finančnom majetku, ktorý sa vzťahuje k zmluvám investičného životného poistenia (finančné umiestnenie v mene poistených), ktorý je zaradený do kategórie „finančný majetok preceňovaný na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát“, sa nerealizované zisky a straty z titulu precenenia vykazujú cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázane cez výkaz ziskov a strát.

Finančné umiestnenie v mene poistených predstavujú hodnoty investované do podielových fondov na základe zmlúv investičného životného poistenia, pri ktorom nesie riziko z investovania klient. Klient má nárok na celú hodnotu dosiahnutých výnosov. Vedie sa oddelene od ostatného finančného umiestnenia.

V kategórii „finančný majetok precenený na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát“ je zaradený i štruktúrovaný dlhopis Raiffeisen Zentralbank Österreich, ktorý je kombináciou podriadenej obligácie s nulovým kupónom (garantovaný kapitál na konci doby trvania), minimálneho úrokového swapu a opcie na akcie.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

2.6 Investment in Subsidiaries and Consolidation

In these financial statements, the Company has not consolidated its shares in other companies; they have been reported in acquisition costs (reduced by impairment if necessary). The revenues from these companies are accounted for in the period in which the Company becomes entitled thereto.

The Company does not prepare consolidated financial statements; it has used the right to exception pursuant to Art. 22 (8 and 9) of the Act No. 22 Coll. on Accounting, since the Company and all companies in which the Company has a share are included in the consolidated financial statements of the UNIQA Versicherungen AG group (ultimate shareholder), seated at Untere Donaustraße 21, Vienna, Austria. The consolidated financial statements of the group (prepared according to the IFRS) can be obtained from the above address.

2.7 Financial Assets

Financial assets are classified pursuant to IAS 39 into four categories by the purpose the assets have been acquired for. The categories are:

1. Financial assets held to maturity
2. Financial assets revalued at fair value through P&L
3. Financial assets available for sale
4. Loans and receivables, i.e. non-derivative financial assets with fixed maturity, not listed on active market.

The Company classifies the majority of securities into the category “Available For Sale”, which means that they are valued using their fair value, while unrealized gains and losses arising from changes of fair value are reported in the statement of comprehensive income, except the loss from impairment and foreign exchange rate differences from bonds reported in the income statement. When financial assets available for sale bears interest, the interest calculated using the effective interest rate method is reported in the income statement.

Shall financial assets available for sale be sold or shall their value impair, the accumulated gains and losses originally reported in equity will be recognized in the P&L. Shall financial assets available for sale bear interest, the interest calculated by the effective interest rate method will be reported in the P&L (for details on valuation, see section 4.4).

The portfolio of fixed yield securities available for sale consists of state bonds, bank bonds, corporate bonds and mortgage debentures. Securities with variable yield are represented by mutual funds investments.

With financial assets related to unit linked contracts (financial placements on behalf of the insured) classified under the “Financial Assets Revaluated at Fair Value Through P&L”, the unrealised profit and loss are by title of revaluation reported through P&L. This classification eliminates or significantly decreases the non-consistency in valuation that would otherwise occur, if these financial assets have not been valued at fair value through P&L and the fair value changes would not be reported through P&L.

Financial placements on behalf of insureds are values invested in mutual funds on the basis of unit linked contracts in which the investment risk is held by the customer. The customer is entitled to the entire value of revenue gained. This is accounted for separately from the other financial placements.

The “Financial Assets Revaluated at Fair Value Through P&L” category includes a structured bond issued by Raiffeisen Zentralbank Österreich, that combines a zero-coupon subordinated obligation (guaranteed capital at the end of its term), minimum interest swap and a share option.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Termínované vklady v bankách sú zaradené do kategórie „úvery a pohľadávky“ a sú ocenené zostatkovou hodnotou (angl. amortized costs) s príslušným úrokovým výnosom.

Nákupy a predaje cenných papierov sa vykazujú k dátumu vysporiadania nákupu alebo predaja.

Finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady okrem finančného majetku, ktorý je zaradený ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a ktorý je prvotne zaúčtovaný bez odpočítania transakčných nákladov.

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Reálna hodnota je suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnať záväzok medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (angl. arm's length transaction).

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, poisťovňa stanoví reálnu hodnotu pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaným odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú:

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);
- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhová cena;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov;
- oceňovacie modely opcií.

Zvolená oceňovacia technika využíva v čo možno najväčšej miere vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre poisťovňu, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch, pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne,
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

Term deposits in banks are classified in the “Loans and Receivables” category and valued by their amortized costs with the relevant interest revenue.

Purchase and sales of securities are reported as at the date of purchase or sale settlement.

Financial assets are primarily posted at fair value increased by transaction costs, except financial assets classified as financial assets valued at fair value through P&L that are primarily posted without deduction of transaction costs.

After initial accounting, financial assets available for sale and financial assets valued at fair value through P&L are subsequently valued by fair value without deducting transaction costs that can be incurred at the time of disposal of the assets.

A fair value is the sum the assets can be exchanged for or a liability settled for between two parties, who are informed well about the transaction and interested in performing the transaction and such transaction takes place under conditions customary between independent entities (arm’s length transaction).

The Company determines the fair value of a financial instrument on the basis of listed market prices for a given financial instrument traded on the active market, provided that such prices are available. A market is deemed to be active, if listed prices are readily and regularly available and they represent actual and regular transactions based on the principle of customary business relationships between independent entities.

If there is no active market for a financial instrument, the Insurance Company shall determine its fair value by application of valuation methods (qualified estimate). Valuation methods include:

- Comparison with recent transactions done between two parties, who are informed well about the transaction and interested in performing the transaction and such transaction takes place under conditions customary between independent entities (if available);
- Comparison with a similar instrument for which there is a market price;
- Using the method of discounted cash flows analysis,
- Option valuation models.

A selected valuation method uses as many inputs available directly from the market as possible; minimises reliance on estimates specific for the Insurance Company; includes all the factors that would be considered by market participants to determine the price and is consistent with the generally recognized economic methodologies of financial instrument valuation.

The Company determines the fair value by using the following hierarchy, reflecting the significance of inputs used to determine fair value:

- Level 1: Listed market price (not adjusted) on the active market for the identical instrument.
- Level 2: Valuation methods based on inputs observable either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
This category includes instruments valued by means of:
 - market price listed on the active market for similar instruments,
 - price listed for identical or similar instruments on the markets considered to be less active,
 - other valuation methods with all the significant inputs observable directly or indirectly from market data.
- Level 3: Valuation methods making use of significant inputs not observable on the market.
This category includes all the instruments where valuation methods comprise inputs which are not based on observable data and where inputs not observable on the market can have a significant influence on valuation of the instrument. This category includes instruments valued on the basis of a price listed for similar instruments, where it is necessary to consider a significant adjustment (not observable directly on the market) or an assumption to consider a difference between the instruments.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Reálna hodnota finančného majetku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa určí jeho aktuálnym nákupným kurzom k tomuto dňu vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. Pri výpočte časového rozlíšenia úrokových výnosov je použitá efektívna úroková miera. Ak pre niektorý cenný papier nie je trh aktívny, ocení Spoločnosť tento finančný majetok diskontovaným peňažným tokom.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku, akými sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní sa vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keďže finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát (bližšie k oceňovaniu bod 4.4).

Štruktúra pohľadávok a ich následné ocenenie sú bližšie popísané v bode 2.9.

2.8 Dlhodobý majetok držaný za účelom predaja

Dlhodobý majetok, pri ktorom sa očakáva, že jeho hodnota bude návratná predovšetkým z predaja (a nie z pokračujúceho používania), je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. Pred zaradením majetku do tejto kategórie sa ocení v súlade s príslušnými IFRS. Následne po prvotnom vykázaní v tejto kategórii sa majetok držaný za účelom predaja vykáže buď v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote, zníženej o náklady súvisiace s predajom podľa toho, ktorá je nižšia. V roku 2011 Spoločnosť nevykazovala žiaden dlhodobý majetok držaný za účelom predaja.

2.9 Pohľadávky

Pohľadávky sa skladajú z pohľadávok voči klientom, regresných pohľadávok, pohľadávok voči sprostredkovateľom, pohľadávok zo zaistenia, pohľadávok voči odberateľom, inštitúciám a pod. Riziká obsiahnuté v pochybných a sporných pohľadávkach sú zohľadnené tvorbou opravných položiek. Opravné položky sa tvoria na základe skúseností z minulých období a každý rok sú prehodnocované na základe analýzy zaplatenosti v jednotlivých vekových kategóriách, do ktorých sú pohľadávky zaradené.

2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú peňažnú hotovosť v pokladnici, hodnoty na bežných účtoch v bankách a ceniny. Sú oceňované nominálnou hodnotou.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

The fair value of financial assets as of the date of which the financial statements are prepared is determined by its then-current purchase price as of that date, including the earned interest revenue. When calculating accruals of interest revenues, the effective interest rate is used. Shall the market be inactive for a security, the Company will value the security by a discounted cash flow.

Unrealized gains and losses arising from changes of fair value of financial assets available for sale are reported in equity, excluding impairment and exchange rate differences from financial assets such as debt securities; these are reported in the P&L. Shall financial assets available for sale be sold or shall their value impair, the accumulated gains and losses originally reported in equity will be recognized in the P&L. Shall financial assets available for sale bear interest, the interest calculated by the effective interest rate method will be reported in the P&L (for details on valuation, see section 4.4).

The structure of receivables and subsequent valuation thereof are described in more detail in section 2.9.

2.8 Non-Current Assets Held for Sale

Non-current assets that are expected to have an economic recoverable value mostly from sale (and not from continued use) is classified as held for sale. Before classifying assets into this category, the asset is valued according to relevant IFRS. Subsequently, after the first reporting in this category the assets held for sale will be reported either at residual value or at fair value decreased by costs associated with sale, whichever is lower. In 2011, the Company reported no non-current assets held for sale.

2.9 Receivables

Receivables consist of receivables from customers, recourse receivables, receivables from intermediaries, receivables from reinsurance, receivables from buyers, institutions, etc. The risks contained in doubtful and disputed receivables are reflected in value adjustments. Value adjustments are created according to experience from previous periods and are reviewed every year on the basis of analysis of payment rate of individual age category to which receivables are classified.

2.10 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents represent cash on hand, bank accounts and valuables. They are valued by their nominal value.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.11 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku (okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, návratná hodnota (angl. recoverable amount) je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na návratnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre poisťnú zmluvu je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv (pozri 2.15). V prípade nedostatočnosti technických rezerv sa rozpustí príslušná časť časového rozlíšenia (platí len pre neživotné poistenie) a v prípade, že test preukáže ďalšiu nedostatočnosť poisťného, dotvorí sa rezerva na nedostatočnosť poisťného ako súčasť rezervy na životné poistenie alebo ako rezerva na neukončené riziká v neživotnom poistení.

Zostatková hodnota časovo rozlíšených transakčných nákladov pre investičné zmluvy so zložkou správy investícií (angl. service contract) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka porovnáva s ich návratnou hodnotou. Časovo rozlíšené transakčné náklady pre IŽP sú testované spoločne s časovo rozlíšenými počiatočnými poplatkami, a to technikou, ktorá je rovnaká ako pre testovanie primeranosti rezerv (t.j. metóda diskontovaných budúcich peňažných tokov). Ak test ukáže na potrebu zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC) a zníženie je väčšie ako samotná zostatková hodnota DTC, Spoločnosť vytvorí rezervu na nevýhodné zmluvy (angl. onerous contracts).

Keď pre finančný majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, znížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát.

2.11.1 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

2.11 Impairment

For carrying amount of assets (excluding financial assets valued at fair value through P&L), it is reviewed on each financial statements day whether or not events indicating impairment have occurred. Shall such event exist, the recoverable amount is estimated and the carrying value is decreased to the recoverable amount. This reduction is accounted for in the P&L.

The recoverable amount of deferred acquisition costs is assessed as at every financial statements day hereof, as an integral part of the liability adequacy test (see section 2.15). In case technical provisions are not adequate, the corresponding deferral part will be released (applies only to non-life insurance) and in case the test proves further inadequacy of premium, provision for premium inadequacy will be created as a part of the provision for life insurance or as a provision for unexpired risks in non-life insurance.

The carrying value of deferred transaction costs of service contracts as of the financial statements day is compared with the recoverable amount thereof. Deferred transaction costs for UL are tested along with deferred initial charges using the same method as with the liability adequacy testing (i.e. the method of discount future cash flows). If the test shows a need to decrease the value of deferred transaction costs (DTC) and the decrease is bigger than the carrying value of DTC, the Company will create a provision for onerous contracts.

If decrease in fair value is recognized directly in equity for financial assets available for sale and if there are objective reasons for impairment of these assets, the accumulated loss reported in equity will be reported in the income statement, even if the financial assets have not been derecognized from the balance sheet. The accumulated loss sum reported in the income statement denotes difference between the acquisition cost and the present fair value decreased by the financial assets impairment already reported in the income statement.

2.11.1 Reversal of Impairment

The loss from impairment, related to loans and receivables, is revalued if the subsequent increase of the recoverable amount objectively relates to the event that occurred after reporting the loss from impairment.

Shall the fair value of a debt financial instrument classified as available for sale increase and shall this increase objectively relate to an event that occurred after reporting a loss from impairment in the income statement, the loss from impairment is reviewed and reported in the P&L.

Loss from impairment related to other assets shall be reviewed if the assumptions used in calculation of recoverable amount changed.

Loss from impairment is cancelled or reduced only to such amount that the carrying value of the asset does not exceed the carrying value of the asset less depreciation and amortization that would be determined if the impairment was not accounted for.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.12 Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa oceňuje v súlade s podmienkami zaistných zmlúv platných v danom období. Použité metódy sú podobné ako metódy ocenenia rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv. Pre nahlásené poistné udalosti je odhad vykonaný pri aktuálnych zaistných podmienkach platných pre danú poistnú udalosť. Pre vzniknuté, ale nenahlásené udalosti je odhad podielu zaistovateľa na rezerve na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené odhadnutý aktuárskymi postupmi z historických údajov.

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty (angl. impairment test) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť dostane od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Ako podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sú vykázané práva vyplývajúce zo zaistných zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné nástroje.

2.13 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo vo výkaze komplexného výsledku. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný pomocou daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov sa vypočítava súvahovou metódou z dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou hodnotou majetku a záväzkov. Tieto dočasné rozdiely vedú buď k odloženej daňovej pohľadávke, alebo odloženému daňovému záväzku, pričom Spoločnosť odloženú daňovú pohľadávku a odložený daňový záväzok kompenzuje a vykazuje sa na netto báze. Ak je výsledkom odložený daňový záväzok, Spoločnosť o ňom účtuje vždy. Pri odloženej daňovej pohľadávke sa preveruje, či je pravdepodobné, že bude v budúcom období dosiahnutý základ dane, ktorý by umožnil využiť túto daňovú pohľadávku, a len v takom prípade sa o nej účtuje.

Pri tvorbe odloženej dane sa používa sadzba platná ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválená všetkými relevantnými orgánmi.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.14 Iný majetok a iné záväzky

Iný majetok predstavujú náklady budúcich období, a príjmy budúcich období a zásoby. Iné záväzky predstavujú výdavky budúcich období a výnosy budúcich období.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

2.12 Reinsurer's Share on Provisions arising from Insurance Policies

The share of reinsurers in provisions ensuing from insurance contracts is valued in compliance with the terms of reinsurance contracts valid in a particular period. The applied methods resemble the methods of valuation of provisions ensuing from insurance contracts. For reported claims, the estimate is done under current terms of reinsurance valid for the particular insurance event. For the incurred but not reported claims, the estimate of share of reinsurer in provision for claims incurred but not reported is done by employment of actuarial procedures based on historical data.

The share of reinsurers in provisions ensuing from insurance contracts is assessed from the perspective of impairment as at the balance sheet date hereof. The assets value is considered impaired, if there is objective evidence ensuing from an event having arisen after initial posting that the Company will not be able to realise the carrying value thereof and the impact of this event to the sum the Company will receive from the reinsurer, is reliably measurable.

Rights ensuing from reinsurance contracts wherein significant insurance risk is transferred are reported as share of reinsurers in provisions ensuing from insurance contracts. The rights ensuing from contracts wherein significant insurance risk is not transferred are posted as financial instruments.

2.13 Income Tax

The income tax from profit or loss for the current period consists of the income tax due and income tax deferred. The income tax is shown in the income statement, excluding the tax related to items reported directly in the statement of comprehensive income. In such case the income tax is shown in the statement of comprehensive income as well.

The tax due represents the expected tax liability for taxable profits for the current period, calculated using the tax rate valid as of the balance sheet date. The tax due also includes all corrections of tax liabilities of past periods.

The deferred income tax is calculated using the balance sheet method from temporary differences between tax base and carrying values of assets and liabilities. These temporary differences lead either to a deferred tax receivable or to a deferred tax liability, whereas the Company compensates for the deferred tax receivable and deferred tax liability and reports them on a net basis. If the result is a deferred tax liability, it is always accounted for by the Company. With deferred tax receivables it is analyzed whether it is probable that in the future year the Company could reach a tax base allowing using this tax receivable, and only if so, it is accounted for.

If deferred tax is formed, the tax rate used is the one valid as of the balance sheet date or approved as of this date by all relevant authorities.

Deferred tax receivables and liabilities are not discounted.

2.14 Other Assets and Other Liabilities

Other assets consist of prepaid expenses and prepaid incomes and inventories. Other liabilities consist of accrued expenses and deferred income.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.14.1 Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv

Súčasťou iných záväzkov je časové rozlíšenie počiatkových poplatkov z investičných zmlúv IŽP so zložkou správy investícií - DCR (angl. deferred charge revenues), ktoré vecne súvisia s transakčnými nákladmi vynaloženými na obstaranie týchto zmlúv. Doba amortizácie je stanovená rovnako ako pri časovom rozlíšení transakčných nákladov – celá doba trvania zmluvy. Použitá amortizačná schéma je rovnaká ako pre transakčné náklady: nelineárna, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených počiatkových poplatkov umorí okamžite. Predmetom časového rozlíšenia sú iba skutočne uplatnené poplatky.

2.15 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv

Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv sú prvotne oceňované podľa zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve pomocou predpokladov platných pri stanovení sadzieb. K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa následne vykoná test primeranosti rezerv.

Zmena stavu rezerv vytvorených v minulých a bežnom období je nákladom zohľadneným v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala.

Rezerva na poisťné budúcich období

obsahuje pomernú časť predpísaného poisťného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Oceňuje sa metódou pro rata temporis na každú jednu poisťnú zmluvu. Na poisťné zmluvy životného poistenia, ktoré majú jednorázový predpis, sa rezerva na poisťné budúcich období netvorí.

Rezerva na poisťné plnenia

predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poisťných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poisťných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy.

Tvorí sa na poisťné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS) a na poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR). Rezerva na nahlásené poisťné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poisťnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poisťnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poisťné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poisťno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Ide o nasledovné aktuárske postupy: (a) trojuholníková metóda z nahlásených poisťných udalostí, (b) trojuholníková metóda z priemerných nahlásených poisťných udalostí, (c) Bornhuetter-Fergusonova metóda a (d) metóda Cape Cod, pričom dáta sú usporiadané buď na kvartálnej, alebo na ročnej báze.

Pre havarijné poistenie motorových vozidiel a PZP sa rezerva určí metódou ad (b) na ročnej báze. Za účelom zvýšenia presnosti odhadu je výsledná rezerva pre PZP tvorená súčtom rezervy pre poisťné udalosti majetkového charakteru a rezervy pre poisťné udalosti zdravotného charakteru.

Odhady rezerv sú štvrťročne prehodnocované.

Rezerva na životné poistenie

predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa oceňujú osobitne pre každú poisťnú zmluvu prospektívnou Zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poisťné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce Zillmerove poisťné. Rezerva sa oceňuje pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poisťných sadzieb.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

2.14.1 Deferred Revenues from Investment Contracts

Other liabilities cover DCR (deferred charge revenues) – deferred initial charges of UL investment contracts materially related to transaction costs expended on acquisition of these contracts. The amortisation period has been defined as with deferred transaction costs – for the entire contract duration. The employed amortisation scheme is identical as with transaction costs: non-linear, whereas with contract cancellation, the balance of not amortised initial charges will be amortised immediately. Only actually asserted charges are deferred.

2.15 Provisions Arising from Insurance Contracts

Provisions arising from insurance contracts are initially valued according to the Act No. 8/2008 Coll. on Insurance using assumptions valid at the premium rates determination. Liability adequacy test is subsequently done as of the balance sheet date.

Changes of provisions created in the past period and the current period is a cost reflected in the financial statements in the period in which the change took place.

Provisions for Unearned Premiums

contains the prorated part of gross premium written which will be earned in the following period or in subsequent periods. It is valued by the pro rata temporis method for each individual insurance policy. Provisions for future premiums for single payment life insurance are not created.

Claim Provision

forms an estimate of final costs of covering all claims from claims that happened and were unpaid as of the balance sheet date. In valuation, internal and external predictable events are reflected, such as changes of method of claims settlement, inflation, trends in litigations related to claims, changes of law and historical experiences and trends.

The provision is formed for claims that were reported but not yet settled (RBNS) and for claims that incurred but were not reported (IBNR). The provision for reported claims is formed for each individual claim separately, is valued by a qualified estimate of the loss adjuster of the claim and contains the costs related to settlement (such as expertise, external inspections, etc.). The provision for unreported claims is valued by qualified estimate using actuarial methods for individual types of insurance on the basis of previous years and experience.

The following actuarial methods are used: (a) Incurred Chain-Ladder, (b) Average Incurred Chain-Ladder, (c) Bornhuetter-Ferguson method and (d) Cape Cod, while the data are arranged either on a quarterly or an annual basis.

For motor vehicle accident insurance and MTPL, the provision will be determined using the ad (b) method on a yearly basis. In order to improve accuracy of estimates, the resulting provision for MTPL is made by the sum of reserves for property-related claims and reserves for health-related claims.

The estimated provisions are reviewed on a quarterly basis.

Provision for Life Insurance

is an actuarial estimate of the amount of liabilities of the Company, arising from traditional life insurance contracts. The provisions for life insurance are valued separately for each insurance policy by the prospective zillmer method, considering all guaranteed claim payments and shares on revenues that have already been allocated, as well as the future zillmer insurance. The provision is valued using the same actuarial assumptions as were used for determining the insurance rates.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Súčasťou životnej rezervy je aj rezerva na podiel na zisku a administratívna rezerva. Rezerva na podiel na zisku predstavuje podiely na prebytkoch pre oprávnené zmluvy. Spoločnosť alokuje podiel na zisku z umiestnenia rezerv životných poistení ihneď ako je známa výška zhodnotenia. Klientom je podiel na zisku alokovaný vo forme bonusu, t. j. navýšenia poistnej sumy alebo dôchodku. Administratívna rezerva sa vytvára najmä pre jednorazovo platené zmluvy a pre zmluvy, ktorých doba platenia je kratšia ako poistná doba s cieľom zabezpečiť správu zmlúv po dobe platenia poistného.

Rezerva na poistné prémie a zľavy

sa tvorí na prémie a zľavy, ktoré majú byť vyplatené na základe skutočnej škodovosti jednotlivých zmlúv v nasledujúcom účtovnom roku za obdobie predchádzajúce. Prémie a zľavy predstavujú vkladovú zložku dohodnutú v niektorých poistných zmluvách v neživotnom poistení. Rezerva na poistné prémie a zľavy sa oceňuje na základe predpokladanej škodovosti týchto zmlúv.

Ďalšia technická rezerva

Spoločnosť po predchádzajúcom súhlase Národnej banky Slovenska vytvorila rezervu na krytie záväzkov zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ZPZ).

ZPZ bolo demonopolizované od 1. 1. 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril pre viacerých poisťovateľov oprávnených poskytovať povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP). Majetok a záväzky týkajúce sa ZPZ a vyplývajúce z poistení začínajúcich pred 1. 1. 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), inštitúciu zriadenú o. i. za účelom správy poistných udalostí vzniknutých pred 1. 1. 2002. Poisťovatelia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve.

Spoločnosť vo svojej otváracíj súvahe zostavenej v súlade s IFRS k 1. 1. 2005 vytvorila rezervu na záväzky voči SKP súvisiacu s nedostatočnosťou rezerv na poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktoré eviduje SKP. Spoločnosť je toho názoru, že vzťah s SKP má charakter zaistného vzťahu. Hoci poistné udalosti, ktorých sa týka, už nastali, poistné plnenia, ktoré SKP bude musieť v budúcnosti z týchto poistných udalostí uhradiť, budú prenesené na poisťovne, ktoré získali licenciu na poskytovanie PZP, čo je podľa názoru Spoločnosti v súlade s IFRS 4, a preto na tieto budúce plnenia tvorí rezervu.

Okrem priamych poplatkov zaplatených dozornému orgánu v súvislosti so žiadosťou o vydanie oprávnenia (licencie) na poskytovanie povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla tak Spoločnosti vznikli aj vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním. Tieto predstavujú hodnotu záväzku vyplývajúceho z deficitu rezerv v bývalom zákonom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorý Spoločnosť na seba dobrovoľne prevzala požiadaním o predmetnú licenciu. Nakoľko nie je možné spoľahlivo oceniť hodnotu licencie na poskytovanie povinného zmluvného poistenia, Spoločnosť sa v súlade s IAS 38 rozhodla túto licenciu vo svojej účtovnej závierke neaktivovať (ako nehmotný majetok).

Pre stanovenie výšky rezervy bol použitý očakávaný deficit zákonného poistenia k 31. 12. 2011 určený SKP. Výška deficitu je vyčíslená na základe nového ocenenia rizík záväzku zo zákonného poistenia vykonaného k 30. 6. 2011. Vychádza z alternatívy výšky záväzku k 31. 12. 2011 schválenej Správnou radou SKP 11. 11. 2011 a odhadu vlastných aktív SKP k 31. 12. 2011. Spoločnosť stanovila výšku rezervy na základe výšky odhadovaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente.

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo ZPZ.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

The life insurance provision also contains a provision for profit participation and an administrative provision. The provision for profit participations represents the shares on profits of eligible contracts. The Company allocates shares on profits from placements of life insurance provisions as soon as the amount of appreciation of values is known. The profit share is allocated to customers in the form of bonus, i.e. increase of insured amounts of pensions. The administrative provision is formed mainly for single payment contracts and for contracts with a payment period shorter than the insured period in order to provide for administration of contracts after the period of payment of insurance premium.

Provision for Bonuses and Rebates

is formed for bonuses and rebates that are to be paid on the basis of real loss ratio of individual contracts in the subsequent financial year for the previous period. The bonuses and rebates represent a deposit portion agreed in certain non-life insurance contracts. The provision for insurance bonuses and rebates is valued on the basis of estimated loss ratio of such contracts.

Other Technical Provision

Following a preliminary approval by the National Bank of Slovakia, the Company created a provision for covering liabilities arising from MTPL insurance.

The MTPL was de-monopolized from 1 January 2002 and as of that date the market opened for several insurers authorized to provide motor third party liability insurance (MTPL). The assets and liabilities related to MTPL and arising from insurances started before 1 January 2002 were transferred to the Slovak Insurer's Bureau (SIB), an institution established to administer claims that happened before 1 January 2002. Insurers authorized to provide MTPL are members of the SIB. According to the SIB Statute, the insurers associated in the SIB guarantee the liabilities of the SIB according to their MTPL markets shares and must participate in covering the deficit in period in which deficit occurs and when asked thereto by the SIB.

In its opening balance as at 1 January 2005, made in accordance with IFRS, the Company formed provisions for liabilities against the SIB related to insufficient provision for MTPL registered by the SIB. The Company believes that the relation with the SIB is, in its nature, a reinsurance relationship. Despite the relevant claims did already happen, the insurance payments that the SIB will have to pay from these claims will be transferred to insurers licensed to provide MTPL, which, in the opinion of the Company, is in accordance with IFRS 4 and thus, the Company forms a provision for future payments.

Apart from direct fees paid to the supervisory body in relation to application for license to provide MTPL insurance, the Company also incurred additional costs related to acquisition. These represent the value of liability arising from the deficit of provisions in the former MTPL insurance; the Company assumed this liability voluntarily by asking for the said license. Since the value of license to provide MTPL insurance cannot be reliably valued, the Company decided, according to IAS 38, not to activate the license in its financial statements (as an intangible asset).

The expected deficit in mandatory insurance as at 31 December 2011, specified by SIB, was used to determine the amount of provisions. The deficit is calculated on the basis of a new assessment of mandatory insurance risks made on 30 June 2011. It is based on the alternative amount of the liability as at 31 Dec 2011 approved by the SIB Board on 11 November 2011 and estimated own assets of SIB as at 31 Dec 2011. The Company set the amount of provision based on a amount of estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment.

Despite updated estimate of the amount of deficit, the uncertainty remains related to court decisions and lack of reliable data on future development of claims paid arisen from MTPL.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv v životnom poistení (znížených o príslušné časové rozlíšenie nákladov) k 31. 12. kalendárneho roka a následne zisťuje, či nedošlo k závažným odchýlkam použitých parametrov (predpokladov) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. V teste sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prírážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov (DCF angl. discounted cash flows).

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaných podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použitých metódach ako zillmerizácia, je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódy diskontovaných peňažných tokov.

V neživotnom poistení sa vykoná test primeranosti rezervy na poistné udalosti (pozri bod 4.8.1 - časť Vývoj odhadov hrubej výšky konečných škôd v neživotnom poistení) a test primeranosti rezervy na poistné budúcich období (pozri bod 4.8.1 - časť Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení).

Rezerva na nedostatočnosť poistného

Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou DCF pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Rezerva na nedostatočnosť poistného je vykázaná ako súčasť životnej rezervy.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na neukončené riziká je výsledkom testu primeranosti rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátení súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára v prípade, že zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov nepokryje celú výšku nedostatočnosti. Rezerva sa vytvorí osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlikvidovaných poistných udalostí.

2.16 Finančné záväzky z investičných zmlúv

Finančné záväzky z investičných zmlúv predstavujú záväzky vyplývajúce zo zmlúv, ktoré Spoločnosť klasifikovala ako investičné zmluvy. Hlavnú časť tvoria záväzky zo zmlúv investičného životného poistenia.

Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

predstavujú záväzky vyplývajúce z investovania finančných prostriedkov v rámci investičného životného poistenia. Ich výška zodpovedá aktuálnej hodnote finančného umiestnenia investovaného v mene poistených, ktorá sa zvyšuje o sumu ešte neinvestovanej čiastky z uhradeného poistného (neúčtovaného cez výkaz ziskov a strát) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Neinvestovaná časť je dočasne (do momentu investovania) krytá peňažnými prostriedkami na bežnom a/ alebo termínovanom účte.

Tieto záväzky sú klasifikované pri prvotnom účtovaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Zmeny v reálnych hodnotách sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom nastali.

Záväzky zo zmlúv, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy iné ako zmluvy investičného životného poistenia sú oceňované v amortizovanej hodnote (angl. amortized cost).

2. Data on Accounting Methods and General Rules

Liability Adequacy Test

The Company carries out the liability adequacy test within life insurance (decreased by relevant deferred costs) as of 31 December of a calendar year and subsequently identifies whether there were significant deviations of the parameters (assumptions) used as of the balance sheet day. In the test the current actuarial assumptions (adequately adjusted by risk premium) at the time of the test and the discounted cash flow method will be used.

The aim of the test is to verify if the amount of provisions calculated according to the actuarial assumptions determined in the past and using methods such as zillmerization is sufficient in comparison to calculations using current actuarial assumptions and the discounted cash flow method.

In non-life insurance, liability adequacy test for the claim provisions is prepared (see section 4.8.1 – Analysis of development of estimated ultimate loss – gross without reinsurance) and the liability adequacy test for unearned premium provision (see section The adequacy test of provisions for unearned premium in non-life insurance).

Provision for Premium Deficiency

Shall the liability adequacy test show that the original provision for life insurance has been insufficient compared to the provision determined by the DCF method, using current assumptions, an additional provision for premium deficiency will be formed as a cost of the current period. The provision for premium inadequacy is reported under life provision.

Unexpired Risks Provision

The provision for unexpired risks is a result of the liability adequacy test for future non-life insurance. The provision is formed for unexpected risks from non-life insurance contracts in which the expected value of future payments covered by valid insurance contracts and of other related costs related to future periods exceeds the provision for unearned premiums, created for the relevant insurance contracts after deducting the related deferred acquisition costs. The provision for unexpired risks is formed in case when the decrease of deferred acquisition costs does not cover the whole amount of insufficiency. The provision is created separately for insurance types administered together, after reflecting deferred income from investments held for coverage of unearned insurance premiums and non-settled claims.

2.16 Financial Liabilities Arising from Investment Contracts

Financial liabilities from investment contracts are liabilities arising from contracts classified as investment contracts by the Company. The main part is formed by liabilities from unit linked contracts.

Financial Liabilities to Cover Risks from Investments on Behalf of Insureds

These are liabilities arising from investing funds in the scope of UL. The amount thereof represents the current value of the financial placements invested on behalf of the insured, increased by the amount of non-invested amount of insurance premiums paid (not posted in the income statement) as of the balance sheet date. The non-invested part is temporarily (until the moment of investing) covered by cash in current account and/or term deposit.

These liabilities are classified at initial accounting as valued in fair value through the P&L. Changes of fair value are shown in the income statement in the period in which they occurred.

The liabilities from contracts classified as investment contracts other than unit linked contracts are valued by amortized cost.

2. Údaje o účtovných metódach a všeobecných zásadách

2.17 Ostatné rezervy

Ostatné rezervy sa tvoria, ak vznikne právny alebo odvodený záväzok (angl. legal or constructive obligation) ako výsledok minulých udalostí a na jeho vysporiadanie bude Spoločnosť čerpať zdroje, z ktorých by jej inak plynul ekonomický prínos. Výška záväzku závisí aj od pravdepodobnosti takéhoto plnenia.

Pokiaľ je podľa názoru vedenia Spoločnosti pravdepodobnosť úbytku ekonomických úžitkov pri vysporiadaní zanedbateľná, Spoločnosť neúčtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže ako podmienené záväzky, pričom vykáže pre každú skupinu podmienených záväzkov krátky opis charakteru podmieneného záväzku a ak je to možné aj:

- odhad jeho finančného vplyvu,
- indikáciu neistôt súvisiacich s výškou alebo načasovaním,
- možnosť náhrady.

2.17.1 Rezerva na nevýhodné zmluvy (angl. onerous contracts)

Rezerva na nevýhodné zmluvy pre investičné zmluvy sa vytvára, keď očakávané úžitky plynúce Spoločnosti z určitej zmluvy sú nižšie ako nevyhnutné náklady na splnenie záväzkov vyplývajúcich z tejto zmluvy. Rezerva na nevýhodné investičné zmluvy sa vykazuje v položke Finančné záväzky z investičných zmlúv.

2.18 Záväzky

Záväzky sa skladajú zo záväzkov voči poisteným, sprostredkovateľom, iným poisťovateľom, záväzkov zo zaistenia, záväzkov voči dodávateľom, inštitúciám a pod. Ocenené sú zostatkovou cenou.

2.19 Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky predstavujú krátkodobé požitky, príspevkovo definované dôchodkové plány a iné dlhodobé zamestnanecké požitky.

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za prácu vykonanú pre Spoločnosť vrátane odhadov za nevyčerpanú dovolenku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných inštitúcií. Spoločnosť platí pre zamestnancov príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie. Tieto príspevky sú nákladom v období, v ktorom sú hradené. Spoločnosti nevzniká žiadny dlhodobý záväzok.

Záväzky z iných dlhodobých zamestnaneckých požitkov, predstavujú odhad súčasnej hodnoty požitkov zamestnanca za vykonanú prácu. Sem patria požitky z titulu pracovných a životných jubileí, odchodné vrátane odchodného pri odchode do dôchodku, pokiaľ na ne má zamestnanec nárok vyplývajúci zo zákona, kolektívnej alebo inej zmluvy. Záväzok je ocenený pre každého zamestnanca osobitne.

2.20 Poistné

Predpísané poistné obsahuje poistné z poistných zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia (ak aj začiatok poistného krytia spadá do účtovného obdobia) a pri zmluvách s dojednaným bežne plateným poistným aj splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, ktoré sú splatné v danom účtovnom období. Obsahuje tiež odhad poistného (za zmluvy nedoručené Spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky, ale ktoré ešte spadajú do obdobia, za ktoré sa účtovná závierka zostavuje) a úpravy odhadov za minulé roky.

2. Data on Accounting Methods and General Rules

2.17 Other Provisions

Other provisions are formed if a legal or constructive obligation is incurred as a result of past events and the Company will use funds that would otherwise create economic benefit to settle the liability. The amount of liability also depends on the probability of such payment.

If, in the Company's opinion, the probability of the decrease of economic benefits at the time of settlement is insignificant, the Company does not post a provision, but it will recognize eventual claims as constructive obligations, while it will recognize for each group of constructive obligations a short description of the nature of the constructive obligation and if possible, also:

- the estimate of its financial impact,
- the indication of uncertainties related to the amount or timing,
- possibility of compensation.

2.17.1 Onerous Contracts

The provision for onerous contracts for UL contracts is formed if expected benefits for the Company from a certain contract are lower than the unavoidable costs needed to settle the liabilities arising from the contract. The provision for onerous investment contracts is shown in the financial liabilities from investment contracts item.

2.18 Liabilities

The liabilities consist of liabilities against the insured, intermediaries, other insurers, reinsurance liabilities, liabilities to suppliers, institutions, etc. They are valued by residual values.

2.19 Employee Benefits

Employee benefits represent short-term benefits, contribution-defined pension plans and other long-term employee benefits.

Short-term employee benefits are regularly paid wages and other compensations to employees that they earned by their work done for the Company, including estimates for unused vacation as of the balance sheet date.

Contribution-defined pension plans represent the contributions of the employer to other institutions. The Company pays contributions to supplementary pension insurance for its employees. These contributions form a cost in the period in which they are paid. The Company incurs no long-term liability.

Liabilities for other long-term employee benefits represent an estimate of the present value of benefits for employees for work done. These include benefits paid on work and life anniversaries, retirement benefits including pension retirement benefits if claimable by employees by law, collective agreement or other agreement. The liability is valued for each employee separately.

2.20 Insurance Premiums

Written premium includes premium from insurance contracts concluded during the accounting period (when the beginning of insurance coverage falls within the accounting period) and also instalments of premium from regularly paid contracts concluded in prior years that are due within the current accounting period. It includes also estimated premium (for the contracts not delivered to the Company until the preparation date of these financial statements that have beginning in the accounting period for which the financial statements are prepared) and adjustments of prior year estimates.

3. Riadenie rizika

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné predpísané za rizikové zložky zmlúv klasifikovaných ako investičné zmluvy, ktoré boli od vkladovej časti oddelené (pozri bod 2.3).

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné zo spolupoistenia. Toto poistné predstavuje tú časť celkového poistného, ktorá zo zmluvy o spolupoistení pripadá Spoločnosti.

Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. za bezškodový priebeh (t.j. poistné sa vykazuje už znížené o tieto zľavy).

Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku (pozri bod 2.3 vyššie) a neznižujú predpis poistného, ale sú vykázané v položke Ostatné technické náklady (Vyplatené prémie a zľavy).

Predpísané poistné po úprave o zmenu stavu rezervy na poistné budúcich období predstavuje zaslúžené poistné a je vykazané ako výnos vo výkaze ziskov a strát.

2.21 Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu poistných plnení z neživotných poistení, výplatu zo životných poistení pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy, výplatu poistných plnení z pripoistení, ako aj zmeny stavu rezerv na poistné plnenie (pozri bod 2.15).

Poistné plnenia v neživotnom poistení, pri smrti, z pripoistení životných poistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia (RBNS), resp. v momente predpokladaného vzniku poistnej udalosti (IBNR).

Poistné plnenia pri dožití a výplaty dôchodkov, ako aj vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty, resp. v momente zaplatenia, pri súčasnom rozpustení rezervy na životné poistenie.

Pri investičných zmluvách sa ako poistné plnenie vykazujú výplaty nad rámec finančného záväzku pri dožití, pri smrti, dôchodku a výplaty z pripoistení. Táto časť plnenia je účtovaná vo výkaze ziskov a strát ako náklad v čase výplaty (pri dožití a dôchodku) alebo ako tvorba rezervy na poistné plnenie v čase nahlásenia poistnej udalosti (pri smrti a pripoistení).

2.21.1 Regresy

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy – refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktorú spôsobila poistenému tretia osoba. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel, ktoré sa uplatňujú vo väčšine prípadov voči plneniam od poisťovní z poistných zmlúv PZP.

Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným (v súvahe sú vykazané v položke Pohľadávky).

Spoločnosť používa pre stanovenie regresnej pohľadávky poistno-matematické (aktuárske) postupy pomocou trojuholníkovej metódy. Uvedená metóda je založená na extrapolácii v minulosti prijatých regresov a odhade budúcich očakávaných regresov v hrubej výške, pričom podiel zaistovateľa je vykazaný v položke Záväzky zo zaistenia.

3. Risk Management

The written premium also includes a written premium for risky elements of contracts classified as investment contracts, which were separated from the deposit part (see section 2.3).

Premiums for co-insurance are included in written premium. This insurance premium represents the part of total insurance premium belonging to the Company according to the co-insurance contract.

The written premium does not contain bonuses agreed upon conclusion of contracts or rebates provided later, such as the non-accident bonus (i.e. the premium is reported already reduced by these rebates).

Rebates provided in the form of returning the premium are considered a deposit element (see section 2.3 above) and do not decrease the written premium, but are presented in Other technical expenses (Paid bonuses and rebates).

The written premium after the adjustment by the change of unearned premium provision is the earned premium, shown as revenue in the income statement.

2.21 Claims Paid

Claims paid include the settlement of claims from non-life insurance, from life insurance in case of endowment, payment of pension, payment of surrender value, payment in case of death, payment of profit share if included in the insured amount, claims paid from riders and the changes of claim provisions (see section 2.15).

Claims paid in non-life insurance, in case of death, riders to life insurance are accounted as costs at the moment of reporting claims as creations of claim provisions (RBNS), or at the moment of assumed occurrence of claim (IBNR).

Claims paid in endowment and payments of pensions are accounted for as costs when they are due for payment or at the moment of payment, with simultaneous dissolution of provision for non-life insurance.

In investment contracts, payments exceeding the framework of financial liability incurred upon endowment, in case of death, pension and payment of riders are reported as claims paid. This part of payment is accounted for in the income statement as cost at the time of payment (in endowment and in pension) or as creation of claim provision at the time of reporting a claim (in case of death and insurance riders).

2.21.1 Recourses

The Company asserts recourses – refunds of costs paid for claim caused to the insured by a third person. The biggest part of recourses is constituted of recourses from motor vehicle insurance asserted in most of the cases in relation to claim payments on the part of insurance companies from MTPL contracts.

Recourses decrease the amount of costs on insurance claims; however, they do not decrease the amount of liabilities in relation to the insured (reported under the Receivables in balance sheet).

To determine a recourse receivable, the Company uses actuarial methods based on the incurred chain-ladder method. The above method is based on an extrapolation of recourses received in the past and an estimate of future expected gross recourses, while the reinsurer's share is recognized in the Liabilities from Reinsurance item.

3. Riadenie rizika

2.22 Spolupoistenie

Spoločnosť vystupuje v rámci spolupoistenia v dvoch úlohách. V prvom prípade ako hlavný spolupoisťovateľ a v druhom ako vedľajší spolupoisťovateľ.

Ako hlavný spolupoisťovateľ má Spoločnosť nárok na províziu zo spolupoistenia za správu poistnej zmluvy, ktorá je predmetom spolupoistenia. Ako vedľajší spolupoisťovateľ takúto províziu platí hlavnému spolupoisťovateľovi.

V rámci zmlúv vyplývajúcich zo spolupoistenia Spoločnosť vykazuje vo výkaze ziskov a strát predpísané poistné a poistné plnenia z nich vyplývajúce v hodnote svojho podielu na poistnej zmluve.

2.23 Zaistenie

Majetok, záväzky, náklady a výnosy vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, nákladov a výnosov vyplývajúcich z poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Postúpené poistné plnenia sú výnosom na rovnakom základe ako sa vykazujú poistné plnenia pre súvisiace poistné zmluvy.

2.24 Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky z investičných zmlúv za správu investícií na krytie počiatočných a administratívnych nákladov. Poplatky sa uplatňujú najmä zo zaplateného vkladu pred jeho investovaním a sú vykázané ako výnos v čase ich uplatnenia. V prípade, že vklad nie je zaplatený v čase jeho splatnosti, poplatok sa uplatní voči individuálnemu účtu poistníka. Poplatky na krytie poistného rizika Spoločnosť vykazuje ako výnos v položke Predpísané poistné. Poplatky, ktoré sa viažu na obdobie dlhšie ako je účtovné obdobie sa časovo rozlišujú. Ide o tzv. počiatočné poplatky (angl. up front fees), ktoré Spoločnosť uplatňuje iba v prvých rokoch trvania investičných zmlúv.

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania časového rozlíšenia zaistného (pozri bod 2.4). Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia.

Ostatné provízie, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb. V prípade, že Zillmerova schéma časového rozlíšenia provízií berie do úvahy aj provízie, ktoré ešte neboli vyplatené, Spoločnosť v záujme zachovania vecnej a časovej súvislosti vykázaného majetku, záväzkov, nákladov a výnosov vytvorí záväzok vo výške budúcich výdavkov na tieto provízie. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je potom čistá hodnota majetku a záväzkov súvisiacich s časovým rozlíšením obstarávacích nákladov.

3. Risk Management

2.22 Co-Insurance

In co-insurance, the Company is active in two roles. In the first case as the main co-insurer, in the other case as additional co-insurer.

As the main co-insurer, the Company is authorized to a commission from the co-insurance for administration of the insurance contract that is co-insured. As an additional co-insurer, the Company pays such commission to the main co-insurer.

For the co-insurance contracts, the Company reports, in its income statement, the written premium and implied claims paid in the value of its share on the insurance contract.

2.23 Reinsurance

The assets, liabilities, expenses and revenues from reinsurance contracts are presented separately from the assets, liabilities, costs and revenues from insurance contracts; this is because reinsurance contracts do not release the Company from direct liabilities to the insured.

Reinsurance premium (ceded insurance premium) arising from reinsurance contracts is shown as an expense on the same basis as insurance premium is reported for related insurance contracts. Reinsurance premiums are reported as an expense over the period of reinsurance coverage on the basis of expected development of reinsured risks.

Ceded claims paid are revenues on the same basis as claims paid for related insurance contracts.

2.24 Revenues from Fees and Commissions

Revenues from fees denote fees from investment contracts for investment administration, for coverage of initial and administrative costs. The fees are asserted in particular from the paid deposit prior to the investment thereof and are reported as revenue at the time of assertion thereof. In case the deposit is not paid at the maturity thereof, the fee will be asserted in relation to individual account of the policyholder. Fees for the coverage of insurance risk are reported by the Company as revenues in the Written Premium item. The fees related to a period exceeding the accounting period are deferred. These are up-front fees that the Company asserts only in first years of the duration of investment contracts.

Reinsurance commission is reported consistently with the method of reporting deferred reinsurance premiums (see section 2.4). Profit commission related to reinsurance contracts is reported as deferred value.

Similar procedures as with reinsurance commissions are applied with co-insurance commissions.

Other commissions wherewith the Company needs not to provide other additional services are reported as revenues as of the contract conclusion or renewal. Nevertheless, if the Company is probably to provide other services for the contract duration, the commission or a part thereof is deferred and reported as revenue for the duration of provision of these services. In case the zillmer scheme of deferred commissions takes into account also commissions not yet paid, the Company will in order to maintain accrual principle of the reported assets and liabilities and costs and revenues create liability in the amount of future expenditure for these commissions. Deferred acquisition costs then amount to the net value of assets and liabilities related to deferred acquisition costs.

3. Riadenie rizika

2.25 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií predstavujú výnosy z finančného majetku, ktorými sú predovšetkým úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a realizované zisky z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v bode 2.7.

3. Riadenie rizika

3.1 Identifikácia rizík

Predmetom poisťovníctva je preberanie (poistných) rizík, ktorým je poistený vystavený, za odplatu, ktorou je poistné. Tieto riziká z poistného obchodu sú však len časťou rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená. Okrem všeobecných poistných rizík existujú trhové, operatívne, likvidity, reputácie a strategických rozhodnutí.

System riadenia rizík bol v Spoločnosti zavedený podľa vzoru materskej spoločnosti. Spoločnosť definuje risk manažment ako „analýzu a organizáciu rizík cez kompletnú identifikáciu a ohodnotenie všetkých rizík ohrozujúcich spoločnosť, rovnako ako definovanie zodpovedajúcich protiopatrení“.

Riziká sú rozdelené do piatich okruhov:

- Externé prostredie – obsahuje všetky riziká, ktoré nemôžu byť ovplyvnené a kontrolované Spoločnosťou. Tieto ovplyvňujú Spoločnosť zvonka.
- Poistné riziká – riziká založené na bežnej poisťovacej činnosti.
- Kapitálové investície – zahŕňa riziká vyplývajúce z finančného investovania a nákladov na kapitál.
- Prevádzka - pokrýva riziká vyplývajúce z bežnej prevádzky Spoločnosti (infraštruktúra, IT, bezpečnostný systém, prerušenie prevádzky, personálne otázky).
- Manažment - riziká súvisiace s riadením Spoločnosti (ciele, stratégia, rozhodovacie procesy).

Riziká sú kvantifikované cez odhad maximálnej výšky škody (tzv. the worst case scenario) a pravdepodobnosti nastatia tejto škody počas nasledujúceho roka. Súčinom týchto dvoch hodnôt sa určí hodnota potenciálneho rizika. Pri hodnotení daného rizika sa použije scenár s najväčším (maximálnym) potenciálnym rizikom. Je to zároveň ukazovateľ, na základe ktorého je možné riziká porovnávať. Pomocou tohto ukazovateľa Spoločnosť charakterizuje riziká s vysokou pravdepodobnosťou nastatia a riziká s vysokou hodnotou maximálnej výšky škody ako veľké riziká.

Hlavné spôsoby, ako Spoločnosť riadi poistné riziká, sú spolupoistenie, zaistenie, výber a ohodnotenie klientov.

3.2 Poistné riziko

3.2.1 Popis poistných produktov

Produkty neživotného poistenia

Zodpovednosť - zmluvné alebo povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú výkonom profesie, prevádzkou, vadným výrobkom. Nosné produkty: všeobecná zodpovednosť, všeobecná zodpovednosť - podniky, profesná zodpovednosť - lekári.

Majetok - poistenie škôd spôsobených požiarom, výbuchom, víchricou, prírodnými živlami, vlámaním a odcudzením (domácnosti, rodinné domy, výrobné priestory, zásoby, stroje a technické zariadenia, poľnohospodárske plodiny a zvieratá).

Motorové vozidlá - Kasko. Poisteným nebezpečím sú havária vozidla, zrážka alebo stret vozidla so zverou, poškodenie alebo zničenie vozidla pri jeho parkovaní, poškodenie káblov, hadíc, obkladov alebo izolačných materiálov na vozidle spôsobených ohrozením alebo prehryznutím hlodavcami, poškodenie alebo zničenie zasklenia vozidla, vandalizmus, živelná udalosť, krádež, lúpež.

3. Risk Management

2.25 Revenues from Investment

Revenues from investment denote revenues from financial assets, especially interest revenues, revenues from dividends, net profit from evaluation of financial assets valued at fair value through P&L and realised profits from financial assets available for sale. For additional information on principles of reporting revenues from investments, see section 2.7.

3. Risk Management

3.1 Risk Identification

The subject of insurance is the assumption of (insurance) risk the insured is exposed to, for a reward – the insurance premium. However, these risks from insurance business form only a part of the risks that the Company faces. Apart from general insurance risks, there are market, operative, liquidity reputation and strategic risks.

The risk management system was introduced in the Company similarly to the parent company. The Company defines risk management as the “analysis and organization of risks through full identification and valuing of all risks endangering the company, including the defining of relevant countermeasures”.

Risks are divided to five groups:

- External environment – contain all risks that the Company cannot influence and control. These influence the Company from the outside.
- Insurance risks – risks based on everyday insurance activity.
- Capital investment – includes risks arising from financial investing and costs of capital.
- Operations – covers risks from everyday operations of the Company (infrastructure, IT, security system, interruption of operation, staff matters).
- Management – risks related to management of the Company (aims, strategy, decision-making processes).

Risks are quantified through the estimated maximum amount of loss (worst case scenario) and the probability of such loss during the next year. The product of these two values is the value of potential risk. The scenario with the highest (maximum) potential risk is used to evaluate the given risks. At the same time, it is an indicator providing for comparing risks. Using this indicator we characterize risks with high probability of occurrence and risks with high maximum damage as significant risks.

Main methods used by the Company to manage risks are co-insurance, reinsurance, customer selection, and customer evaluation.

3.2 Insurance Risk

3.2.1 Description of Insurance Products

Non-Life Insurance Products

Liability - contractual or mandatory contractual insurance of liability for damages caused by performance of profession, operation, defective product. Key products: general liability, general liability – companies, professional liability – medical doctors.

Property - insurance against damages caused by fire, explosion, windstorm, natural forces, burglary and theft (households, family houses, production premises, inventories, machinery and equipment, agricultural crops and animals).

Motor - hull. The insured dangers include accidents, crashes and collisions with animals, damage or destroying of vehicle when parking, damage to cables, hoses, facing or insulation materials on the vehicle by nibbling or biting by rodents, damage or destroying of body glass, vandalism, natural hazards, theft, robbery.

3. Riadenie rizika

PZP - povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Základné poistenie štandard kryje materiálne škody do výšky 700 tis. € bez ohľadu na počet poškodených a škody na zdraví do výšky 2,5 mil. € bez ohľadu na počet zranených alebo usmrtených. V kombinácii s doplnkovým poistením Plus dosahujú limity krytia úroveň 2 mil./2,5 mil. €.

Úrazové poistenie - individuálne a skupinové.

Zdravotné poistenie - denné dávky v prípade hospitalizácie a práceneschopnosti.

Najvýznamnejšie produkty životného poistenia

Úmrtie, dožitie (K) - vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Úmrtie, výskyt kritickej choroby, dožitie (Q) - vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia, diagnózy kritickej choroby alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Rizikové životné poistenie s dividendou (RP) - dočasné poistenie na úmrtie a dožitie za bežne platené poistné. V prípade dožitia sa konca poistnej doby je poistenej osobe vyplatená suma na dožitie, ktorá nie je vopred stanovená, ale je tvorená priebežne počas poistnej doby na podielovom účte z dividend priznaných po skončení každého poistného roka a zároveň následne reinvestovaných do podielových fondov v súlade s investičnou stratégiou poistníka.

Poistenie na úmrtie a dožitie za jednorazové poistné (G) - poistenému sa pri dožití konca poistnej doby vyplatí poistná suma pre prípad dožitia. V prípade úmrtia poisteného počas poistnej doby sa poistenie úmrtím poisteného končí a oprávneným osobám sa vyplatí suma rovná súčtu poistnej sumy na úmrtie plus brutto rezerva aktuálna ku dňu úmrtia.

Venové poistenie (V) - vyplatenie poistnej sumy v prípade sobáša poisteného dieťaťa alebo jeho dožitia sa konca poistnej doby, oslobodenie od platenia poistného v prípade úmrtia poistníka a vrátenie zaplateného poistného v prípade úmrtia dieťaťa.

Prívklad (BP) - vkladové pripoistenie s možnosťou výplaty rezervy.

Dôchodok (D) - vyplácanie doživotného dôchodku od dojednaného dátumu s vrátením zaplateného poistného počas jeho platenia v prípade úmrtia poisteného.

Študijné náklady (T) - vyplatenie poistnej sumy na konci poistnej doby za účelom zabezpečenia dieťaťa, pri úmrtí rodiča poistenie pokračuje ďalej bez platenia poistného.

Dočasné poistenie pre prípad smrti (R) - výplata poistnej sumy v prípade úmrtia počas doby poistenia.

Pohrebné náklady (P) - doživotné poistenie pre prípad smrti poisteného s cieľom uhradenia nákladov na pohreb.

Žolík (J) - dočasné poistenie na úmrtie a dožitie s výplatom zaplateného poistného a možnosťou predčasnej výplaty poistnej sumy v prípade výhry v žrebovaní posledného trojčíslia z čísla poistnej zmluvy.

Investičné životné poistenie s aktuárskym fondovaním (F) - poistenie na úmrtie a dožitie s garantovaným minimálnym poistným plnením na úmrtie. Výška poistného plnenia na dožitie nie je garantovaná. Výška oboch typov poistného plnenia je závislá od zhodnotenia rezervy poistného, ktorá je tvorená priamym investovaním poistného.

Investičné životné poistenie (E) - Invest Junior. V prípade dožitia sa dohodnutého konca poistnej doby poisteným P2 je splatná hodnota poistnej zmluvy. V prípade úmrtia poisteného P1 počas poistnej doby je splatná dohodnutá poistná suma pre prípad smrti poisteného P1 a poisťovňa preberie platenie poistného. V prípade úmrtia poisteného P2 poisťovňa vyplatí hodnotu poistnej zmluvy Investičné životné poistenie.

Hypoistota (PPI) - poistenie hypotekárnych úverov s poistnou dobou 10 až 25 rokov; vyplatenie poistnej sumy maximálne vo výške zostatku úveru v prípade úmrtia, vyplácanie mesačnej úverovej splátky v prípade úplnej invalidity až do doby splatenia úveru, v prípade pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania vyplácanie mesačnej úverovej splátky najviac počas jedného roka.

3. Risk Management

MTPL – motor third party liability. The basic Standard insurance covers property damages up to the amount of € 700 thousand irrespective of the number of injured persons, and health damages up to the amount of € 2.5 million irrespective of the number of injured or killed. In combination with supplementary Plus insurance, the coverage limits reach € 2 million/2.5 million.

Accident insurance - individual and group.

Health insurance - daily benefits in cases of hospitalization and sickness absence.

Key Life Insurance Products

Death, endowment (K) - payment of insured amount in case of death or living until the end of insured period.

Death, occurrence of critical illness, endowment (Q) - payment of insured amount in case of death, diagnosing a critical illness, or living until the end of insured period.

High-risk life insurance with dividend (RP) - temporary insurance for death and endowment for common premium. In the case of living until the end of the insurance period, the insured person is paid an amount that is not predetermined, but is continuously formed during the insurance period on a unit account from dividends awarded after the end of every year of insurance and subsequently reinvested into mutual funds in accordance with the policyholder's investment strategy.

Single-premium insurance for death and endowment (G) - the insured person living at the end of the insured period is paid the sum assured for endowment. If the insured person dies during the insurance period, the insurance is terminated by the death of the insured and beneficiaries shall be paid the amount equal to the sum insured for death plus the current gross reserve at the date of death.

Child deferred insurance (V) - payment of insured amount in case of marriage of insured child or its endowment, exemption from insurance premiums in case of death of the payer and returning the paid insurance premium in case of death of the child.

Additional deposit (BP) - deposit insurance rider with possible payment of provision.

Pension (D) - payment of lifelong pension from the agreed date with returned premium in case of death of the insured during the period of payment of premium.

Study costs (T) - payment of insured amount at the end of insurance period for the purpose of supporting a child; in case of death of parent, the insurance continues without premium payments.

Temporary insurance against death (R) - payment of the insured amount in case of death during the insured period.

Funeral costs (P) - lifelong insurance for the case of death of the insured, aiming at payment of funeral costs.

Joker (J) - temporary supplementary insurance against death and endowment with payment of the paid premium and possibility of a premature payment of the insured amount according to tossing the last three digits of the number of the insurance contract.

Unit-linked life insurance with actuarial funding (F) - insurance for death and endowment with a guaranteed minimum insurance payment for death. The amount of insurance payment for endowment is not guaranteed. The amount of both types of insurance payments is dependent on appreciation of premium reserve formed by direct investment of the premium.

Unit-linked life insurance (E) - Invest Junior. The value of policy becomes payable when the P2 insured person survives the end of the agreed period of insurance. If the P1 insured person dies during the insurance period, the insured amount agreed for death of the P1 insured person becomes payable and the insurance company will take over premium payments. If the P2 insured person dies, the insurance company will pay the value of the unit-linked life insurance policy.

Hypo-certainty (PPI) - insurance of mortgages with insurance period from 10 to 25 years; payment of the insured amount to the amount of the remaining part of the mortgage in case of death, payment of a monthly mortgage instalment in case of full disability until the repayment of mortgage, in case of work disability or loss of job – payment of a monthly mortgage instalment for a period of one year at the most.

3. Riadenie rizika

3.2.2 Koncentrácia rizík

Jedným z kľúčových aspektov poistného rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu, akými sú napríklad prírodné katastrofy, alebo v prípade, ak upisovanie rizika nie je dostatočné vzhľadom k určitému geografickému segmentu alebo demografickému trendu.

Poistné udalosti veľkého rozsahu

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je málo pravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti. Tieto peňažné toky je potrebné skúmať vo svetle pravdepodobnosti ich vzniku. Preto tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí vypracovaný na základe najnovšej analýzy vlastných údajov o škodách.

	Očakávaná výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,7 mil. €	330 tis. €	1x za 15 rokov
Záplavy	2,2 mil. €	680 tis. €	1x za 13 rokov
Požiar	2,15 mil. €	750 tis. €	1x za 10 rokov

Úmrtnosť

Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť alebo výskyt kritickej choroby je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa piatich skupín zmlúv definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziko smrti, resp. kritickej choroby na zmluvu. Celkový objem poistných súm je rozdielne rozložený pred a po zaistení.

Poistná suma (v tis. €)	v roku 2011		v roku 2010	
	Pred zaistením %	Po zaistení %	Pred zaistením %	Po zaistení %
0 - 10	60,49	67,86	64,05	71,92
10 - 20	17,07	15,57	17,03	15,31
20 - 30	7,43	5,76	6,02	4,35
30 - 35	4,15	3,33	3,65	2,77
Viac ako 35	10,86	7,48	9,25	5,65
Spolu	100,00	100,00	100,00	100,00

Ďalšie riziká spojené s poistnými zmluvami

Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov. Spoločnosť je tomuto riziku vystavená najmä v životnom poistení, kde pri produktoch tradičného poistenia Spoločnosť poskytuje dlhodobú garanciu tzv. technickej úrokovej miery, ako aj pri produktoch investičného životného poistenia, kde sa riziko môže prejavovať zníženými výnosmi z poplatkov za správu investícií. Spoločnosť čiastočne eliminuje tieto riziká opatrným investovaním, a to najmä do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov (toto však neplatí pre investičné poistenia, kde si investičnú stratégiu volí poistený, ktorý tak na seba preberá investičné riziko).

3. Risk Management

3.2.2 Risk Concentration

One of the key aspects of insurance risk borne by the Company is the extent of concentration of insured risks. Risk concentration may exist if a single event or a series of events could substantially influence the liabilities of the Company. Such concentration may be based upon a single insurance contract or a small number of related contracts and is bound to circumstances that would cause substantial liabilities to be incurred. Another significant aspect of insurance risk concentration is that it can be formed by accumulation of risks within several individual groups of contracts. Risk concentration can occur in case of occurrence of very infrequent events of large scale, such as natural disasters or if underwriting of risks is insufficient due to a certain geographic segment or demographic trend.

Large Scale Claims

By nature, the occurrence of these events and their frequency are uncertain. They represent a significant risk for the Company: the occurrence of such event, despite being unlikely in any accounting period, would have a significant negative influence on the cash flows of the Company. These cash flows must be analyzed in the light of probability of their occurrence. This is why the table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events, based on the most recent analysis of own damage data.

	Expected amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large damage in MTPL	1.7 mil. €	330 thousand €	1x in 15 years
Floods	2.2 mil.€	680 thousand €	1x in 13 years
Fire	2.15 mil. €	750 thousand €	1x in 10 years

Mortality

For life insurance contracts, in which death or occurrence of critical illness is a risk, it is important to know the distribution of the insured amounts since a potential concentration of claims paid with high insured amount could significantly influence the Company's profit/loss. The table below illustrates the concentration of risk on the basis of aggregated insured amounts according to five groups of contracts, defined by the insured amount for a risk of death or critical illness per policy. The overall volume of sum insured has different structure before and after reinsurance.

Ins. amount (in € thousand)	in 2011		in 2010	
	Before reinsurance %	After reinsurance %	Before reinsurance %	After reinsurance %
0 - 10	60.49	67.86	64.05	71.92
10 - 20	17.07	15.57	17.03	15.31
20 - 30	7.43	5.76	6.02	4.35
30 - 35	4.15	3.33	3.65	2.77
35 +	10.86	7.48	9.25	5.65
Total	100.00	100.00	100.00	100.00

Further Risks Related to Insurance Policies

The market risk is a risk of loss arising from reduction of the fair value of financial assets and financial liabilities due to unfavourable changes of interest rates, exchange rates or prices of securities. The Company is exposed to this risk especially within life insurance, where, as to the traditional insurance products, the Company provides a long-term guarantee of so called technical interest rate, and also as to the unit-linked life insurance products, where the risk can originate on a basis of lower revenues from fees for the administration of investments. The Company partially eliminates these risks by prudent investing, mostly to state bonds and mortgage bonds (however, this does not apply to UL, where the insured chooses their investment strategy, assuming the investment risk).

3. Riadenie rizika

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poisťné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy. Pravidelné vyhodnocovanie stornovanosti a školenie pracovníkov obchodnej služby, ako aj ich finančná zainteresovanosť sú nástroje, ktorými sa Spoločnosť snaží znižovať počet zrušených poisťných zmlúv. Táto otázka je osobitne citlivá do troch rokov od uzavretia zmluvy aj z dôvodu vyplatenia rozhodujúcej časti provízie v tomto období.

Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť dôsledne sleduje vynaložené náklady na správu zmlúv a zaviedla rôzne racionálne opatrenia na ich znižovanie.

3.2.3 Zaistenie

Spoločnosť redukuje svoje riziká vyplývajúce z poisťnej činnosti tým, že časť z nich postupuje zaistovateľom za účelom zníženia možných strát. Zaistenie môže viesť k zníženiu škodovosti vlastného vrubu, ak nastanú mimoriadne udalosti, ale dobrý škodový priebeh môže škodovosť vlastného vrubu aj zhoršiť. Cieľom zaistnej stratégie je nájsť optimálnu konštrukciu pri zohľadnení týchto bodov.

Spoločnosť má vo svojom portfóliu zaistné zmluvy obligatórne i fakultatívne. Hlavný zaistovateľ Spoločnosti je UNIQA Re AG vo Švajčiarsku, ktorá pôsobí ako hlavný zaistovateľ nerakúskych poisťovacích spoločností v rámci koncernu UNIQA.

Prehľad zaistných zmlúv podľa ratingu zaistovateľa:

Rating	Pohľadávky zo zaistenia		Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv		Podiel zaistovateľov na nákladoch na poisťné plnenia	
	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
AA-	176	362	13 721	22 211	5 140	8 092
A-	8	1 576	26 050	26 971	18 134	18 683
bez ratingu	12	12	389	393	-	-
Celkom	196	1 950	40 160	49 575	23 274	26 775

3.3 Finančné riziká

3.3.1 Úrokové riziko

Vzhľadom k štruktúre finančného majetku a garancii technickej úrokovej miery pre produkty životného poistenia (najmä tzv. tradičné produkty a investičné produkty s garantovanou úrokovou mierou) predstavuje úrokové riziko podstatnú časť finančného rizika.

Rozdelenie rezerv podľa technickej úrokovej miery je popísané v bode 3.4.

Ak by boli trhové úrokové sadzby použité pri ocenení finančného majetku k 31. 12. 2011 zvýšené/znížené o 0,5 % a 1 % pri zachovaní ostatných premenných, dosah týchto zmien na vlastné imanie znázorňuje nasledujúca tabuľka. Analýza citlivosti rezerv na bezrizikovú úrokovú krivku je uvedená v bode 4.8.2.

3. Risk Management

The cancellation risk is a risk that the customer terminates his policy or stops to pay premium. This makes the Company face a loss arising from the development which is less favourable than expected when valuing the product. The Company manages this risk by charging fees for premature surrenders. Regular revaluation of cancellation rate and training of commercial service staff, as well as their financial participation, are tools that the Company uses to try to reduce the number of cancelled insurance contracts. This question is especially sensitive within three years from concluding the contract also due to the payment of the substantial part of the commission in the period.

The price inflation risk is a risk that the real costs of the Company, connected to administration of policies, will be higher than those used when pricing the products. The Company consistently monitors costs spent on administration of policies and introduced various rational measures to decrease them.

3.2.3 Reinsurance

The Company reduces its risks arising from insurance activities by ceding some of them to reinsurers in order to decrease potential losses. Reinsurance may decrease the retention of losses in case of extraordinary events; however, good development of claims can worsen the retention of losses. The aim of the reinsurance strategy is to find the optimum construction reflecting these elements.

The portfolio of the Company includes obligatory as well as facultative reinsurance contracts. The main reinsurer of the Company is UNIQA Re AG in Switzerland, the main reinsurer of non-Austrian insurance companies within the UNIQA group of companies. Overview of reinsurance policies according to reinsurer rating:

Rating	Reinsurance receivables		Reinsurer's share on provisions arising from Insurance Policies		Reinsurer's share on Cost of Claims	
	31 Dec. 2011	31 Dec. 2010	31 Dec. 2011	31 Dec. 2010	31 Dec. 2011	31 Dec. 2010
AA-	176	362	13 721	22 211	5 140	8 092
A-	8	1 576	26 050	26 971	18 134	18 683
Unrated	12	12	389	393	-	-
Total	196	1 950	40 160	49 575	23 274	26 775

3.3 Financial Risks

3.3.1 Interest Rate Risk

With regard to the structure of financial assets and the guarantee of technical interest rate for the life insurance products (especially the so called traditional products and investment products with guaranteed interest rate) the interest risk represents a significant part of financial risk.

The division of provisions by technical interest rate is described in section 3.4.

If the market interest rates used to value financial assets as at 31 December 2011 increased/decreased by 0.5 % and 1 % and other variables were preserved, the impact of these changes on equity is illustrated in the table below. See section 4.8.2 for analysis of sensitiveness of provisions to the risk-free interest curve.

3. Riadenie rizika

(v tis. €)	Stav oceňovacieho rozdielu k 31. 12. 2011	Stav oceňovacieho rozdielu pri zvýšení úrokovej sadzby o 0,5 %	Stav oceňovacieho rozdielu pri zvýšení úrokovej sadzby o 1 %	Stav oceňovacieho rozdielu pri znížení úrokovej sadzby o 0,5 %	Stav oceňovacieho rozdielu pri znížení úrokovej sadzby o 1 %
Štátne dlhopisy	149	-940	-2 101	1 330	2 551
Hypotekárne záložné listy	48	12	-64	170	251
Korporátne dlhopisy	-1 074	-1 257	-1 424	-908	-725
Celkom	-877	-2 185	-3 589	592	2 077

Zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb by pri náraste o 0,5 % ovplyvnili výšku vlastného imania o -2 185 tis. €, pri poklese o 0,5 % by bol dosah na vlastné imanie +592 tis. €. Pri pohybe trhových úrokových sadzieb o +/- 1 % by bol dosah na vlastné imanie -3 589 tis. €, resp. +2 077 tis. €.

Nasledujúca tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery v % (pomer dosiahnutých výnosov vypočítaných metódou efektívnej úrokovej miery k priemernému ročnému stavu finančného majetku) podľa jednotlivých druhov finančného majetku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka :

Cenné papiere s pevným úrokovým výnosom	2011	2010
Dlhopisy (štátne, korporátne)	4,39	4,35
Hypotekárne záložné listy	3,49	3,77
Depozitné zmenky	-	0,75
Termínované vklady v bankách	1,34	0,61

Spoločnosť investuje po zvážení výnosových možností a rizikových faktorov do finančného majetku s rôznym ratingom. Nasledujúca tabuľka ukazuje štruktúru finančného majetku podľa ratingu:

Rating	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
AAA	1 221	1 214
AA	4 592	2 134
A	74 694	78 919
BBB	10 984	8 059
bez ratingu*	67 339	68 990
Celkom	158 830	159 316

* z toho: v roku 2011 predstavujú vklady v slovenských bankách 30 694 tis. € (32 014 tis. € v 2010) a podielové listy 36 618 tis. € (36 564 tis. € v 2010).

3.3.2 Menové riziko

Spoločnosť nemala k 31. 12. 2011 vo svojom portfóliu finančný majetok a finančné záväzky v iných menách ako v eurách.

3. Risk Management

(in € thousand)	Revaluation difference as at 31 Dec 2011	Balance of revaluation difference with interest rate increased by 0.5 %	Balance of revaluation difference with interest rate increased by 1 %	Balance of revaluation difference with interest rate decreased by 0.5 %	Balance of revaluation difference with interest rate decreased by 1 %
State bonds	149	-940	-2 101	1 330	2 551
Mortgage bonds	48	12	-64	170	251
Corporate bonds	-1 074	-1 257	-1 424	-908	-725
Total	-877	-2 185	-3 589	592	2 077

Changes in fair value of financial assets for sale due to the change in market interest rates would with increase by 0.5 % affect the equity amount by € -2 185 thousand, with decrease by 0.5 % the impact upon equity would be € +592 thousand. With oscillation of market interest rates by +/- 1% the impact on equity would be € -3 589 thousand or € +2 077 thousand.

The following table illustrates in summary the effective interest rates in % (ratio of realised revenues, calculated by the use of the method of effective interest rate, to average annual value of financial assets) by individual types of financial assets as at the balance sheet date hereof:

Securities with fixed interest yield	2011	2010
Bonds (state, corporate)	4,39	4,35
Mortgage bonds	3,49	3,77
Deposit bill of exchange	-	0,75
Fixed-term deposits	1,34	0,61

In consideration of revenue possibilities and risk factors, the Company invests into financial assets with various rating. The below table illustrates the structure of financial assets by rating:

Rating	as at 31 Dec. 2011	as at 31 Dec. 2010
AAA	1 221	1 214
AA	4 592	2 134
A	74 694	78 919
BBB	10 984	8 059
Unrated*	67 339	68 990
Total	158 830	159 316

*Whereof: deposits in Slovak banks in 2011 amount to € 30 694 thousand (€ 32 014 thousand in 2010) and mutual funds € 36 618 thousand (€ 36 564 thousand in 2010).

3.3.2 Currency Risk

As of 31 December 2011, the Company did not have in its portfolio any financial assets or financial liabilities in currencies other than EUR.

3. Riadenie rizika

3.3.3 Riziko likvidity

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančného majetku, ktorý je vystavený úrokovému riziku podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti:

Splatnosť	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
do 1 roka	39 732	36 114
1 - 3 roky	38 369	25 769
3 - 5 rokov	18 148	36 537
5 - 10 rokov	21 862	19 279
nad 10 rokov	4 084	4 650
bez splatnosti	36 635	36 967
Celkom	158 830	159 316

Splatnosť pohľadávok je uvedená v bode 4.6.1, splatnosť rezerv v bode 3.4 a splatnosť záväzkov v bode 4.6.2.

3.3.4 Iné trhové riziko

Ak by boli kurzy podielových listov k 31. 12. 2011 zvýšené/znížené o 5 % pri zachovaní ostatných premenných, dosah týchto zmien na vlastné imanie znázorňuje nasledujúca tabuľka.

(v tis. €)	Stav oceňovacieho rozdielu k 31. 12. 2011	Stav oceňovacieho rozdielu pri náraste hodnoty podielu o 5%	Stav oceňovacieho rozdielu pri poklese hodnoty podielu o 5 %
Investície v podielových fondoch (nekryjúcich IŽP)	-1 294	-992	-1 597

Pri náraste, resp. poklese hodnoty kurzu podielu k 31. 12. 2011 o 5 % by bol dosah na vlastné imanie + 303 tis. €, resp. - 303 tis. €.

3.4 Finančné krytie rezerv poisťovne a záväzkov z investičných zmlúv

V neživotnom poistení Spoločnosť postupuje rezervy zaistovateľovi v zmysle zaistných zmlúv. Z tohto dôvodu pokrýva Spoločnosť rezervy vyplývajúce z poistenia v neživotnom poistení v netto výške svojím finančným majetkom po odpočítaní časti týchto rezerv postúpených zaistovateľovi.

V životnom poistení Spoločnosť plne pokrýva rezervy z poisťných zmlúv a záväzky z investičných zmlúv súvisiace s týmto poistením svojím finančným majetkom.

Spoločnosť nealokuje jednotlivé druhy finančného majetku podľa produktov Spoločnosti, ale tieto pokrývajú kumulatívne záväzky s výnimkou IŽP. Dlhopisy, ktoré tvoria z objemu rozhodujúcu časť, sú preceňované ich trhovou hodnotou a pripravené na predaj, čím sa znižujú riziká nedostatočnej likvidity.

V tabuľke nižšie je uvedené rozloženie predpísaného poistného a vytvorených rezerv na životné poistenie podľa jednotlivých úrokových mier. Tabuľka neobsahuje zmluvy IŽP ani ostatné investičné zmluvy a rezervu z testu primeranosti.

3. Risk Management

3.3.3 Liquidity Risk

The below table illustrates the structure of financial assets exposed to interest risk by their time until maturity:

Maturity	as at 31 Dec. 2011	as at 31 Dec. 2010
within 1 year	39 732	36 114
1 - 3 years	38 369	25 769
3 - 5 years	18 148	36 537
5 - 10 years	21 862	19 279
over 10 years	4 084	4 650
no maturity	36 635	36 967
Total	158 830	159 316

For the maturity of receivables see section 4.6.1, for maturity of provisions see section 3.4, and for maturity of liabilities see section 4.6.2.

3.3.4 Other Market Risk

If the investments in mutual funds units as at 31 December 2011 increased/decreased by 5% and other variables were preserved, the impact of these changes upon equity is illustrated in the table below.

(in € thousand)	Revaluation difference as at 31 Dec 2011	Balance of revaluation difference with value increased by 5%	Balance of revaluation difference with value decreased by 5%
Investments in mutual funds (not covering UL insurance)	-1 294	-992	-1 597

With increase or decrease of the value of mutual fund unit as at 31 December 2011 by 5%, the impact upon equity would be € +303 thousand or - € 303 thousand.

3.4 Financial Placement of Provisions of Insurer and Liabilities from Investment Contracts

In non-life insurance, the Company cedes the provisions to reinsurer based on the valid reinsurance contracts. Due to this reason, the Company covers with its financial assets non-life insurance provisions in net amount, after deducting the reinsurers' share.

In life insurance, the Company fully covers the provisions from insurance contracts and financial liabilities from investment contracts with its financial assets.

The Company does not allocate particular types of financial assets to the products of the Company, but these cumulatively cover liabilities (excluding UL). Bonds that represent major part of the portfolio are revalued to fair values and are available for sale that eliminates a part of the risk of insufficient liquidity.

The table below shows the split of written premium and provisions created for life insurance based on different interest rates. The table does not include UL contracts and other investment contracts and provision for premium inadequacy.

3. Riadenie rizika

Technická úroková miera v kalkulácii poistného (TÚM)	Predpísané poistné prislúchajúce TÚM k 31. 12. 2011	Technická rezerva na životné poistenie k 31. 12. 2011
0,00 %	3 977	-
2,25 %	-	34
2,50 %	2 965	2 145
3,00 %	4 859	32 469
3,50 %	173	1 407
4,00 %	989	6 993
4,50 %	3 894	21 435
5,00 %	302	5 223
Celkom	17 159	69 706

Z dlhodobého hľadiska je potrebné, aby Spoločnosť vedela predpokladať likviditu vyplývajúcu z poistných a investičných zmlúv. Odhaduje ju na základe projektovaných peňažných tokov a splatnosti jednotlivých zmlúv životného poistenia a skúseností s vyplácaním poistných plnení v neživotnom poistení.

V ďalšej tabuľke je prehľad celej rezervy na životné poistenie v závislosti od doby do splatnosti. Uvedená súhrnná rezerva je súčtom rezervy na poistné zmluvy a finančných záväzkov z investičných zmlúv. Doba do splatnosti u každej poistnej alebo investičnej zmluvy je určená výplatom poistnej sumy pri dožití alebo jej časti podľa zmluvných dojednaní. Nie je tu zahrnutá rezerva, ktorá je výsledkom testu primeranosti rezerv v životnom poistení.

k 31. 12. 2011 (v tis. €)	Rozdelenie rezerv na životné poistenie podľa dĺžky do splatnosti					Celkom
	0 - 1 rok	1 - 2 roky	2 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 a viac rokov	
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	1 346	1 834	5 916	18 653	35 085	62 834
Okamžité a odložené dôchodky	3 672	99	502	627	1 290	6 190
Investičné zmluvy IŽP	2 239	866	3 767	10 605	12 978	30 455
Investičné zmluvy iné ako IŽP	-	1	934	869	720	2 524
Pripoistenia k poistným zmluvám	-	-	3	28	650	681
Životné poistenie celkom	7 257	2 800	11 122	30 782	50 723	102 684

k 31. 12. 2010 (v tis. €)	Rozdelenie rezerv na životné poistenie podľa dĺžky do splatnosti					Celkom
	0 - 1 rok	1 - 2 roky	2 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 a viac rokov	
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	1 452	1 418	5 301	16 668	37 004	61 843
Okamžité a odložené dôchodky	1 113	2 507	402	614	1 242	5 878
Investičné zmluvy IŽP	1 372	2 343	2 093	12 508	11 710	30 026
Investičné zmluvy iné ako IŽP	2	-	5	208	951	1 166
Pripoistenia k poistným zmluvám	-	-	3	18	380	401
Životné poistenie celkom	3 939	6 268	7 804	30 016	51 287	99 314

V neživotnom poistení majú rezervy a k nim viazaný finančný majetok zväčša krátkodobý charakter, výnimku tvoria zodpovednostné riziká a PZP. Pri týchto rizikách sa môžu objaviť nároky aj po niekoľkých rokoch.

V nasledujúcej tabuľke sú priemerné doby vybavenia poistnej udalosti od jej vzniku po vyplatenie v neživotnom poistení.

3. Risk Management

Technical interest rate in premium calculation (TIR)	Written premium for TIR as at 31 Dec. 2011	Life insurance technical provision as at 31 Dec. 2011
0,00 %	3 977	-
2,25 %	-	34
2,50 %	2 965	2 145
3,00 %	4 859	32 469
3,50 %	173	1 407
4,00 %	989	6 993
4,50 %	3 894	21 435
5,00 %	302	5 223
Total	17 159	69 706

From the long-term perspective, the Company needs to be able to anticipate liquidity arising from insurance and investment contracts. It estimates the liquidity on a basis of projected cash flows and maturity of individual life insurance contracts and experience in the payment of claims in non-life insurance.

The next table illustrates summary of overall life insurance provision in relation to the period until maturity. The illustrated summary provision represents the sum total of provision for insurance contracts and financial liabilities from investment contracts. The period until maturity of each insurance or investment contract is set on a basis of the payment of the insured amount at maturity or its part under contractual arrangements. It does not include the provision having resulted from the test of inadequacy of provisions in life insurance.

As on 31 Dec. 2011

(in € thousand)

	Distribution of provisions by maturity					Total
	0 - 1 year	1 - 2 years	2 - 5 years	5 - 10 years	10 + years	
Traditional life insurance against death and endowment	1 346	1 834	5 916	18 653	35 085	62 834
Immediate and deferred pensions	3 672	99	502	627	1 290	6 190
UL investment contracts	2 239	866	3 767	10 605	12 978	30 455
Investment contracts other than UL	-	1	934	869	720	2 524
Insurance riders	-	-	3	28	650	681
Life insurance total	7 257	2 800	11 122	30 782	50 723	102 684

As on 31 Dec. 2010

(in € thousand)

	Distribution of provisions by maturity					Total
	0 - 1 year	1 - 2 years	2 - 5 years	5 - 10 years	10 + years	
Traditional life insurance against death and endowment	1 452	1 418	5 301	16 668	37 004	61 843
Immediate and deferred pensions	1 113	2 507	402	614	1 242	5 878
UL investment contracts	1 372	2 343	2 093	12 508	11 710	30 026
Investment contracts other than UL	2	-	5	208	951	1 166
Insurance riders	-	-	3	18	380	401
Life insurance total	3 939	6 268	7 804	30 016	51 287	99 314

In non-life insurance, provisions and related financial assets are mostly of short-term nature, except for liability risks and MTPL. With these risks, claims can arise even after several years.

The below table illustrates average periods of claims settlement as of occurrence date thereof until payment in non-life insurance.

3. Riadenie rizika

v dňoch	v roku 2011	v roku 2010
Zodpovednosť (okrem PZP)	147	151
Majetok	114	117
Motorové vozidlá - Kasko	57	58
Motorové vozidlá - PZP	80	84
Zdravotné poistenie	97	90

V ďalšej tabuľke je prehľad IBNR podľa predpokladanej zostatkovej doby splatnosti.

k 31. 12. 2011 (v tis. €)	Rozdelenie IBNR podľa období po splatnosti					Celkom
	0 - 1 rok	1 - 2 roky	2 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 a viac rokov	
Zodpovednosť (okrem PZP)	38	27	33	14	-	112
Majetok	86	40	112	99	-	337
Motorové vozidlá - Kasko	452	90	109	71	-	722
Motorové vozidlá - PZP	287	231	511	492	-	1 521
Úrazové poistenie	181	178	115	19	-	493
Zdravotné poistenie	3	1	2	1	-	7
Úrazové pripoistenie k životným zmluvám	126	104	96	37	1	364
IBNR celkom	1 173	671	978	733	1	3 556

k 31. 12. 2010 (v tis. €)	Rozdelenie IBNR podľa období po splatnosti					Celkom
	0 - 1 rok	1 - 2 roky	2 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 a viac rokov	
Zodpovednosť (okrem PZP)	31	32	28	11	4	106
Majetok	203	136	107	179	1	626
Motorové vozidlá - Kasko	509	105	101	84	12	811
Motorové vozidlá - PZP	372	306	565	413	24	1 680
Úrazové poistenie	155	190	121	22	0	488
Zdravotné poistenie	3	1	0	1	0	5
Úrazové pripoistenie k životným zmluvám	112	119	78	36	1	347
IBNR celkom	1 385	889	1 000	746	42	4 063

3.5 Solventnosť

Spoločnosť v súlade s požiadavkou zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve vykonala k 31. 12. 2011 výpočet solventnosti podľa Opatrenia NBS č. 25/2008 a k nemu nadväzných príloh. Keďže Spoločnosť je univerzálna poisťovňa, solventnosť je osobitne počítaná pre oblasť životného poistenia a oblasť neživotného poistenia. Požadovaná miera solventnosti sa zvyšuje úmerne k pôsobeniu Spoločnosti na slovenskom poisťovnom trhu, pričom nie sú zaznamenané žiadne neočakávané výkyvy. Spoločnosť okrem vykazovania solventnosti v súlade s požiadavkami slovenskej legislatívy ku koncu kalendárneho roku vypočítava solventnosť aj štvrťročne podľa požiadaviek koncernu.

3. Risk Management

in days	in 2011	in 2010
Liability (excluding MTPL)	147	151
Property	114	117
Motor vehicles – hull	57	58
Motor vehicles – MTPL	80	84
Health insurance	97	90

The next table illustrates IBNR by anticipated maturity period remaining.

As on 31 Dec. 2011	Distribution of IBNR by maturity					
(in € thousand)	0 - 1 year	1 - 2 years	2 - 5 years	5 - 10 years	10 + years	Total
Liability (excluding MTPL)	38	27	33	14	-	112
Property	86	40	112	99	-	337
Motor vehicles – hull	452	90	109	71	-	722
Motor vehicles – MTPL	287	231	511	492	-	1 521
Accident insurance	181	178	115	19	-	493
Health insurance	3	1	2	1	-	7
Accident insurance rider to life contracts	126	104	96	37	1	364
IBNR total	1 173	671	978	733	1	3 556

As on 31 Dec. 2010	Distribution of IBNR by maturity					
(in € thousand)	0 - 1 year	1 - 2 years	2 - 5 years	5 - 10 years	10 + years	Total
Liability (excluding MTPL)	31	32	28	11	4	106
Property	203	136	107	179	1	626
Motor vehicles – hull	509	105	101	84	12	811
Motor vehicles – MTPL	372	306	565	413	24	1 680
Accident insurance	155	190	121	22	-	488
Health insurance	3	1	-	1	-	5
Accident insurance rider to life contracts	112	119	78	36	2	347
IBNR total	1 385	889	1 000	746	43	4 063

3.5 Solvency

Pursuant to the requirement of the Act No. 8/2008 Coll. on Insurance, the Company calculated its solvency as of 31 December 2011 according to the National Bank of Slovakia Decree No. 25/2008 and related annexes. In view of the fact that the Company is a universal insurance company, solvency is calculated separately for life insurance and for non-life insurance. The required solvency rate is increased proportionately to the Company operation on the Slovak insurance market, whereas no unexpected oscillations have been recorded. In addition to the solvency reporting in accordance with the requirements of Slovak legislation at the end of the year, the Company calculates its solvency on a quarterly basis according to the requirements of the group.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Ku dňu 31. 12. 2011 bola vypočítaná nasledovná požadovaná, skutočná a minimálna miera solventnosti v členení na životné a neživotné poistenie :

(v tis. €)	2011		2010	
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Neživotné poistenie
Požadovaná miera solventnosti	6 261	6 277	5 381	6 736
Skutočná miera solventnosti	8 191	14 892	8 396	19 505
Minimálna miera solventnosti	3 500	3 500	3 500	3 500

4.1 Nehmotný majetok

4.1.1 Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov

(v tis. €)	Neživotné poistenie	Tradičné životné poistenie	Investičné zmluvy	Spolu
Počiatkový stav k 1. 1. 2011	2 858	622	6 542	10 022
z toho:				
počiatočný stav bez straty zo zníženia hodnoty	2 858	622	6 542	10 022
strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-
Obstarávacie náklady bežného obdobia	10 563	-	2 093	12 656
Amortizácia	-10 278	-	-1 653	-11 931
Zníženie straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	-
Iné zmeny	-	-78	-6	-84
Konečný stav k 31. 12. 2011	3 143	544	6 976	10 663
Počiatkový stav k 1. 1. 2010	2 714	736	7 248	10 698
z toho:				
počiatočný stav bez straty zo zníženia hodnoty	2 714	736	7 248	10 698
strata zo zníženia hodnoty	-	-	0	0
Obstarávacie náklady bežného obdobia	10 294	-	2 092	12 386
Amortizácia	-10 150	-	-2 799	-12 949
Straty zo zníženia hodnoty	-	-	0	0
Iné zmeny	-	-114	1	-113
Konečný stav k 31. 12. 2010	2 858	622	6 542	10 022

Spoločnosť vykonala test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov pre investičné zmluvy (znížené o DCR). Výsledok testu ukázal, že časovo rozlíšené transakčné náklady (pozri tab. vyššie – straty zo zníženia hodnoty) sú návratné v plnej výške pri uplatnených poplatkoch.

4. Notes to the Financial Statements

As at 31 December 2011 the following required, actual and minimum solvency rate has been calculated separately for life and non-life insurance:

(in € thousand)	2011		2010	
	Life insurance	General insurance	Life insurance	General insurance
Required solvency	6 261	6 277	5 381	6 736
Actual solvency	8 191	14 892	8 396	19 505
Minimal solvency	3 500	3 500	3 500	3 500

4.1 Intangible Assets

4.1.1 Deferred Acquisition and Transaction Costs

(in € thousand)	Non-Life insurance	Traditional life insurance	Investment contracts	Total
Opening balance as at 1 Jan 2011	2 858	622	6 542	10 022
of which:				
initial balance without impairment loss	2 858	622	6 542	10 022
impairment loss	-	-	-	-
Acquisition costs for the period	10 563	-	2 093	12 656
Amortisation	-10 278	-	-1 653	-11 931
Reduction of impairment losses	-	-	-	-
Other changes	-	-78	-6	-84
Final balance as at 31 Dec 2011	3 143	544	6 976	10 663
Opening balance as at 1 Jan 2010	2 714	736	7 248	10 698
of which:				
initial balance without impairment loss	2 714	736	7 248	10 698
impairment loss	-	-	-	-
Acquisition costs for the period	10 294	-	2 092	12 386
Amortisation	-10 150	-	-2 799	-12 949
Impairment losses	-	-	-	-
Other changes	-	-114	1	-113
Final balance as at 31 Dec. 2010	2 858	622	6 542	10 022

The company carried out the test of recoverability of deferred transaction costs for investment contracts (decreased by DCR). The test result showed that deferred transaction costs (see above table – impairment losses) were recoverable in full amount with asserted charges.

4. Poznámky k účtovnej závierke

V životnom poistení sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady a zmluvné práva poskytnúť správu investícií amortizované počas očakávanej doby ich životnosti. Odhadovaná zostatková zmluvná dĺžka trvania zmlúv v aktívnom portfóliu je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nasledovná:

Zostávajúca dĺžka zmlúv v rokoch	2011		2010	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	72,8	18,3	65,0	19,0
Okamžité a odložené dôchodky	44,9	14,5	45,1	15,1
Investičné zmluvy IŽP	68,2	16,6	69,0	16,3
Investičné zmluvy iné ako IŽP	51,0	12,9	52,0	15,7
Pripoistenia k poistným zmluvám	68,2	21,1	53,8	22,1

V neživotnom poistení má časové rozlíšenie obstarávacích nákladov krátkodobý charakter.

Skutočné časovo rozlíšené obstarávacie náklady v plnej výške pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia, predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a Zillmerovej rezervy a nie sú explicitne viditeľné v súvahe. Tieto rozdiely sú nasledovné:

(v tis. €)	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie*	8 802	9 413
Okamžité a odložené dôchodky	113	141
Celkom	8 915	9 554

* zahŕňa investičné zmluvy iné ako IŽP

4.1.2 Ostatný nehmotný majetok

(v tis. €)	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena:			
Počiatkový stav k 1. 1. 2011	4 627	16	4 643
Obstaranie - nákup	720	-	720
Vyradenie	-	-	-
Konečný stav k 31. 12. 2011	5 347	16	5 363
Amortizácia a zníženie hodnoty:			
Počiatkový stav k 1. 1. 2011	3 216	16	3 232
Amortizácia bežného obdobia	198	-	198
Vyradenie	-	-	-
Konečný stav k 31. 12. 2011	3 414	16	3 430
Zostatková hodnota k 31. 12. 2011	1 933	-	1 933
Obstarávacia cena:			
Počiatkový stav k 1. 1. 2010	4 384	16	4 400
Obstaranie - nákup	270	-	270
Vyradenie	-27	-	-27
Konečný stav k 31. 12. 2010	4 627	16	4 643
Amortizácia a zníženie hodnoty:			
Počiatkový stav k 1. 1. 2010	3 074	14	3 088
Amortizácia bežného obdobia	169	2	171
Vyradenie	-27	-	-27
Konečný stav k 31. 12. 2010	3 216	16	3 232
Zostatková hodnota k 31. 12. 2010	1 411	-	1 411

4. Notes to the Financial Statements

In life insurance, the deferred acquisition costs and contractual rights to provide investment administration are amortized over their expected useful life. The estimated residual contractual duration of contracts in active portfolio as of the balance sheet date is as follows:

Residual contract duration in years	2011		2010	
	Maximum	Average	Maximum	Average
Traditional life insurance against death and endowment	72.8	18.3	65.0	19,0
Immediate and deferred pensions	44.9	14.5	45,1	15,1
UL investment contracts	68,2	16.6	69,0	16,3
Investment contracts other than UL	51.0	12.9	52,0	15,7
Insurance riders	68,2	21,1	53,8	22,1

In non-life insurance, deferrals of acquisition costs are of short-term nature.

The actual deferred acquisition costs in the full amount for contracts wherewith zillmerization is applied represent a difference between the net value and the Zillmer provision and are not explicitly reported in the balance sheet. These differences are as follows:

(in € thousand)	31 December 2011	31 December 2010	31 Dec. 2010
Traditional life insurance against death and endowment*		8 802	9 413
Immediate and deferred pensions		113	141
Total		8 915	9 554

* Includes investment contracts other than UL

4.1.2 Other Intangible Assets

(in € thousand)	Software	Other intangible assets	Total
Acquisition cost:			
Opening balance as at 1 Jan 2011	4 627	16	4 643
Acquisition - purchase	720	-	720
Disposal	-	-	-
Final balance as at 31 Dec 2011	5 347	16	5 363
Amortization and impairment:			
Opening balance as at 1 Jan 2011	3 216	16	3 232
Amortization in current period	198	-	198
Disposal	-	-	-
Final balance as at 31 Dec 2011	3 414	16	3 430
Carrying amount as at 31 Dec 2011	1 933	-	1 933
Acquisition cost:			
Opening balance as at 1 Jan 2010	4 384	16	4 400
Acquisition - purchase	270	-	270
Disposal	-27	-	-27
Final balance as at 31 Dec 2010	4 627	16	4 643
Amortization and impairment:			
Opening balance as at 1 Jan 2010	3 074	14	3 088
Amortization in current period	169	2	171
Disposal	-27	-	-27
Final balance as at 31 Dec 2010	3 216	16	3 232
Carrying amount as at 31 Dec 2010	1 411	-	1 411

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.2 Pozemky, budovy a zariadenia

Skupina majetku (v tis. €)	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Výpočtová technika	Inventár	Technické zhodno- tenie v prenájatých budovách	Spolu
Obstarávacia cena:						
Počiatočný stav k 1. 1. 2011	643	1 065	2 495	1 194	29	5 426
Obstaranie - nákup	23	297	410	64	3	797
Vyradenie	-65	-295	-254	-117	0	-731
Konečný stav k 31. 12. 2011	601	1 067	2 651	1 141	32	5 492
Odpisy a zníženie hodnoty:						
Počiatočný stav k 1. 1. 2011	458	606	1 885	1 062	9	4 020
Odpisy bežného obdobia	40	222	223	43	3	531
Vyradenie	-63	-255	-249	-94	-	-661
Konečný stav k 31. 12. 2011	435	573	1 859	1 011	12	3 890
Zostatková hodnota k 31. 12. 2011	166	494	792	130	20	1 602

Skupina majetku (v tis. €)	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Výpočtová technika	Inventár	Technické zhodno- tenie v prenájatých budovách	Spolu
Obstarávacia cena:						
Počiatočný stav k 1. 1. 2010	659	1 052	2 618	1 237	32	5 598
Obstaranie - nákup	24	247	208	52	-	531
Vyradenie	-40	-234	-331	-95	-3	-703
Konečný stav k 31. 12. 2010	643	1 065	2 495	1 194	29	5 426
Odpisy a zníženie hodnoty:						
Počiatočný stav k 1. 1. 2010	449	586	1 924	1 094	8	4 061
Odpisy bežného obdobia	41	230	289	54	3	617
Vyradenie	-32	-210	-328	-86	-2	-658
Konečný stav k 31. 12. 2010	458	606	1 885	1 062	9	4 020
Zostatková hodnota k 31. 12. 2010	185	459	610	132	20	1 406

Spoločnosť má majetok poistený poistnými zmluvami, ktoré pokrývajú poistné riziká:

- združený živel (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti a náklady na odstránenie následkov PU) v celkovej poistnej sume 5 381 tis. €,
- odcudzenie a lúpež (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti a peniaze prepravované poslom) v celkovej poistnej sume 259 tis. €,
- vnútorný a vonkajší vandalizmus (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti) v celkovej poistnej sume 242 tis. €,
- poistenie elektroniky v celkovej poistnej sume 1 714 tis. €,
- zodpovednosť za škodu (všeobecná zodpovednosť, regresy poisťovní, ušlý zisk a škody na prenájatých nehnuteľnostiach) v celkovej poistnej sume 1 360 tis. €,
- havarijné poistenie - pripoistenie batožiny, úrazové poistenie, poistenie prepravy a poistenie čelného skla.

Spoločnosť má uzavreté povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, kde sú limity poistných plnení pre škody na zdraví a náklady pri usmrtení na každého zraneného a usmrteného 2 500 tis. €, pre škody spôsobené na majetku a ušlý zisk pre všetkých poškodených spolu 700 tis. €.

4. Notes to the Financial Statements

4.2 Property, Plant and Equipment

(in € thousand)	Machinery and technologies	Motor vehicles	Information technology	Fixtures	Technical enhancement of leased buildings	Total
Acquisition cost:						
Opening balance as at 1 Jan 2011	643	1 065	2 495	1 194	29	5 426
Acquisition - purchase	23	297	410	64	3	797
Disposal	-65	-295	-254	-117	0	-731
Final balance as at 31 Dec 2011	601	1 067	2 651	1 141	32	5 492
Depreciation and impairment:						
Opening balance as at 1 Jan 2011	458	606	1 885	1 062	9	4 020
Depreciation in current period	40	222	223	43	3	531
Disposal	-63	-255	-249	-94	-	-661
Final balance as at 31 Dec 2011	435	573	1 859	1 011	12	3 890
Carrying amount as at 31 Dec 2011	166	494	792	130	20	1 602

(in € thousand)	Machinery and technologies	Motor vehicles	Information technology	Fixtures	Technical enhancement of leased buildings	Total
Acquisition cost:						
Opening balance as at 1 Jan 2010	659	1 052	2 618	1 237	32	5 598
Acquisition - purchase	24	247	208	52	-	531
Disposal	-40	-234	-331	-95	-3	-703
Final balance as at 31 Dec 2010	643	1 065	2 495	1 194	29	5 426
Depreciation and impairment:						
Opening balance as at 1 Jan 2010	449	586	1 924	1 094	8	4 061
Depreciation in current period	41	230	289	54	3	617
Disposal	-32	-210	-328	-86	-2	-658
Final balance as at 31 Dec 2010	458	606	1 885	1 062	9	4 020
Carrying amount as at 31 Dec 2010	185	459	610	132	20	1 406

The Company has assets insured under insurance contracts that cover these insurance risks:

- compound catastrophe (for inventory set, own movables, valuables under a solid closure, cash in a safe box, documents and costs of removing effects of insured accident) at the total insured sum of € 5 381 thousand,
- theft and robbery (for inventory set, own movables, valuables under a solid closure, cash in a safe box, documents and cash transported by a courier) at the total insured sum of € 259 thousand,
- acts of internal and external vandalism (for inventory set, own movables, valuables under a solid closure, cash in a safe box, documents) at the total insured sum of € 242 thousand,
- electronics insurance at the total insured sum of € 1 714 thousand,
- liability for loss (general liability, recourses of insurers, lost profits and damage to leased immovable) at the total insured sum of € 1 360 thousand,
- Casco insurance – baggage riders, accident insurance, transportation insurance and windshield insurance.

In addition, the Company has concluded MTPL insurance wherein the insurance claim limits for damage to health and homicide costs per every injured and killed person equal to € 2 500 thousand; for damage to property and lost profits for every injured party amounting to € 700 thousand in total.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.3 Podiely v dcérskych spoločnostiach

UNIQA poisťovňa, a.s., vlastnila v priebehu roka 2011 podiely v spoločnostiach:

Spoločnosť:	Hlavné činnosti:
UNIQA InsService, spol. s r.o. Lazaretská 15 820 07 Bratislava IČO: 35 729 759	- sprostredkovateľská činnosť - ekonomické a organizačné poradenstvo pre poisťovne - vykonávanie administratívnych prác pre poisťovne - obhliadky a vypracovávanie dôkazovej dokumentácie poistných udalostí pre poisťovňu
UNIPARTNER, s.r.o. Lazaretská 15 820 07 Bratislava IČO: 35 824 298	- ekonomické a organizačné poradenstvo - sprostredkovateľská činnosť - školiaca a lektorská činnosť - výkon činnosti poisťovacieho agenta

Obe spoločnosti majú splatené celé základné imanie.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej spoločnosti.

Údaje o vlastnom imaní spoločností, v ktorých mala Spoločnosť podiely k 31. 12. 2011:

Spoločnosť	Vklad do spoločnosti (v tis. €)	Podiel na zákl. imaní v %	Základné imanie (v tis. €)	Vlastné imanie* k 31. 12. 2011 (v tis. €)	Vlastné imanie k 31. 12. 2010 (v tis. €)
UNIQA InsService, spol. s r.o.	7	100	7	349	240
UNIPARTNER s.r.o.	7	100	7	-105	20
* <i>neauditované</i>					
			2011	2010	
(v tis. €)					
Stav k 1. 1.			14	14	
Prírastky			-	-	
Úbytky - predaj			-	-	
Stav k 31. 12.			14	14	

4. Notes to the Financial Statements

4.3 Investments in Subsidiaries

During 2011, UNIQA poisťovňa, a.s. held shares in the following companies:

Company:	Main activities:
UNIQA InsService spol. s r.o. Lazaretská 15 820 07 Bratislava ID NO.: 35 729 759	- Mediation Activity - Economic and organizational consulting for insurers - Performance of administrative works for insurers - Inspections and preparing evidence documents for claims for an insurer
UNIPARTNER, s.r.o. Lazaretská 15 820 07 Bratislava ID NO.: 35 824 298	- Economic and organizational consulting - Mediation Activity - Training and lecturing activities - Performance of activities of an insurance broker

In both companies the registered capital has been fully paid.

The Company is not an unlimited guarantor in any company.

Data on equity of the companies wherein the Company had ownership interests as at 31 December 2011:

Company	Investment into company (in € thousand)	Share in registered capital in %	Registered capital (in € thousand)	Equity as at 31 Dec 2011 (in € thousand)*	Equity as at 31 Dec 2010 (in € thousand)
UNIQA InsService spol. s r.o.	7	100	7	349	240
UNIPARTNER s.r.o.	7	100	7	-105	20

**unaudited*

(in € thousand)	2011	2010
As at 1 Jan	14	14
Additions	-	-
Disposals – sale	-	-
As at 31 Dec	14	14

4. Poznámky k účtovnej zavierke

4.4 Finančný majetok

stav k 31. 12. 2011

(v tis. €)

	Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančný majetok určený na predaj		Úvery a pôžičky	Celkom
		- kótované cenné papiere	- nekótované cenné papiere		
Akcie	-	-	16	-	16
Štátne dlhopisy	-	72 008	-	-	72 008
Hypotekárne záložné listy	-	6 491	-	-	6 491
Korporátne dlhopisy	371	12 620	-	-	12 991
Depozitné zmenky	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	30 694	30 694
Pôžičky zaručené poisťmi zmluvami	-	-	-	11	11
Investície v podielových fondoch	-	6 056	-	-	6 056
Investície v podielových fondoch - v mene poistených	30 563	-	-	-	30 563
Celkom	30 934	97 175	16	30 705	158 830

stav k 31. 12. 2010

(v tis. €)

	Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančný majetok určený na predaj		Úvery a pôžičky	Celkom
		- kótované cenné papiere	- nekótované cenné papiere		
Akcie	-	-	16	-	16
Štátne dlhopisy	-	74 933	-	-	74 933
Hypotekárne záložné listy	-	5 014	-	-	5 014
Korporátne dlhopisy	377	8 148	-	-	8 525
Depozitné zmenky	-	1 854	-	-	1 854
Termínované vklady	-	-	-	32 014	32 014
Pôžičky zaručené poisťmi zmluvami	-	-	-	9	9
Investície v podielových fondoch	-	6 924	-	-	6 924
Investície v podielových fondoch - v mene poistených	30 027	-	-	-	30 027
Celkom	30 404	96 873	16	32 023	159 316

4. Notes to the Financial Statements

4.4 Financial Assets

as at 31 Dec. 2011

(in € thousand)	Financial assets revalued at fair value through P & L	Financial assets available for sale		Loans and borrowings	Total
		- listed securities	- non-listed securities		
Shares	-	-	16	-	16
State bonds	-	72 008	-	-	72 008
Mortgage bonds	-	6 491	-	-	6 491
Corporate bonds	371	12 620	-	-	12 991
Deposit bills of exchange	-	-	-	-	-
Term deposits	-	-	-	30 694	30 694
Borrowings guaranteed by insurance contracts	-	-	-	11	11
Investments in mutual funds	-	6 056	-	-	6 056
Investments in mutual funds - on behalf of insured	30 563	-	-	-	30 563
Total	30 934	97 175	16	30 705	158 830

as at 31 Dec. 2010

(in € thousand)	Financial assets revalued at fair value through P & L	Financial assets available for sale		Loans and borrowings	Total
		- listed securities	- non-listed securities		
Shares	-	-	16	-	16
State bonds	-	74 933	-	-	74 933
Mortgage bonds	-	5 014	-	-	5 014
Corporate bonds	377	8 148	-	-	8 525
Deposit bills of exchange	-	1 854	-	-	1 854
Term deposits	-	-	-	32 014	32 014
Borrowings guaranteed by insurance contracts	-	-	-	9	9
Investments in mutual funds	-	6 924	-	-	6 924
Investments in mutual funds - on behalf of insured	30 027	-	-	-	30 027
Total	30 404	96 873	16	32 023	159 316

4. Poznámky k účtovnej závierke

Pri precenení finančného majetku určeného na predaj boli použité pre jednotlivé kategórie nasledovné postupy :

- štátne dlhopisy boli v 100 % výške precenené kurzom indikatívnych cien vyhlásených Burzou cenných papierov v Bratislave v posledný burzový deň roka 2011 a zvýšené o pomernú časť výnosu (aliquotný úrokový výnos);
- zahraničné korporátne a bankové dlhopisy boli precenené na základe kurzu uvedeného v stavovom výpise z evidencie cenných papierov vydaných v zahraničí, ktorý je trhovým kurzom posledného burzového dňa roku 2011 zverejnenom na zahraničných burzách;
- tuzemské korporátne dlhopisy boli precenené metódou diskontovaného peňažného toku (cash-flow), pričom na tento výpočet boli použité hodnoty diskontných sadzieb štátnych dlhopisov s najbližšou dobou splatnosti k príslušnému cennému papieru;
- hypotekárne záložné listy (HZL) boli v 100 % výške precenené metódou diskontovaného peňažného toku, na výpočet boli použité hodnoty „discount rate“ štátnych dlhopisov k poslednému burzovému dňu s najbližšou dobou splatnosti k príslušnému hypotekárnemu záložnému listu a zvýšené o aliquotný úrokový výnos;
- obstarávacia cena cenných papierov preceňovaných metódou diskontovaného peňažného toku (DCF) - tuzemských korporátnych dlhopisov a HZL - predstavuje spolu 7 337 tis. €, pričom ich reálna hodnota vypočítaná pomocou metódy DCF by bola ku dňu obstarania 7 325 tis. €, rozdiel predstavuje sumu 12 tis. €;
- podiely v jednotlivých podielových fondoch sú precenené na reálnu hodnotu na základe kurzov zverejnených správcovskou spoločnosťou k poslednému pracovnému dňu v roku. Za túto cenu boli podiely aj obchodované;
- termínované vklady v bankách sú ocenené menovitou hodnotou a navýšené o aliquotný úrokový výnos.

Pri výpočte boli použité diskontné sadzby (angl. discount rate) v rozpätí od 0,923 % do 5,179 %.

UNIQA poisťovňa, a.s., neuskutočnila žiadnu zmenu v klasifikácii finančného majetku v zmysle zmien a doplnení IAS 39 a IFRS 7 vydaných v októbri 2008.

Finančný majetok umiestnený v podielových fondoch vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát je ocenený kurzom vyhláseným správcovskou spoločnosťou v posledný pracovný deň roka. Za túto cenu boli podiely aj obchodované.

Cena štruktúrovaného dlhopisu RFZ Österreich je odvodená od medzinárodných burzových indexov k poslednému dňu účtovného obdobia.

(v tis. €)	Vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Určený na predaj	Úvery a pôžičky	Celkom
Stav k 1. 1. 2011	30 404	96 889	32 023	159 316
Prírastky	16 213	21 986	293 719	331 918
Nerealizované zisky a straty z precenenia	-2 207	-3 376	-	-5 583
Amortizácia	-	-328	-	-328
Úbytky(presuny)	-13 495	-17 702	-295 055	-326 252
Impairment - zníženie hodnoty	-	-763	-	-763
Zmena stavu AUV	19	485	18	522
stav k 31.12.2011	30 934	97 191	30 705	158 830

(v tis. €)	Vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Určený na predaj	Úvery a pôžičky	Celkom
Stav k 1. 1. 2010	24 238	91 467	37 415	153 120
Prírastky	4 409	21 677	268 042	294 128
Nerealizované zisky a straty z precenenia	1 811	603	-	2 414
Amortizácia	-	-250	-	-250
Úbytky (presuny)	-73	-16 971	-273 457	-290 501
Zmena stavu AUV	19	363	23	405
Stav k 31. 12. 2010	30 404	96 889	32 023	159 316

Grécka dlhová kríza spojená s neschopnosťou štátu splácať svoje záväzky nás viedla k prehodnoteniu hodnoty gréckych dlhopisov držaných v našom finančnom majetku. Naša spoločnosť pristúpila k zníženiu hodnoty (angl. impairment loss) štátnych gréckych dlhopisov, klasifikovaných v našom portfóliu ako finančný majetok na predaj, na ich reálnu hodnotu k 31. 12. 2011.

4. Notes to the Financial Statements

For revaluing of financial assets for sale, the following procedures were used for individual categories:

- all state bonds were fully revalued by the use of the rate of indicative prices quoted by the Stock Exchange in Bratislava as of the last exchange date in 2011 and increased by aliquot interest part (accrued interest);
- foreign corporate and bank bonds were revalued on the basis of a rate of exchange specified in an extract from registry of securities issued abroad, which is a market rate of the last stock exchange date in 2011 published on foreign stock exchanges;
- domestic corporate bonds were revalued by the use of the discounted cash flow method, whereas the discount rate of values of state bonds with the closest maturity period as to the particular security were used for this calculation;
- all mortgage bonds (HZL) were revalued by the use of the discounted cash flow method, "discount rate" values of state bonds on the last exchange date with the closest maturity period as to the particular mortgage bond and increased by the accrued interest were used for this calculation;
- acquisition cost of the securities revalued using the discounted cash flow (DCF) method - of domestic corporate bonds and HZL - amounts to € 7 337 thousand in total, while their fair value calculated using the DCF method would be € 7 325 thousand as of the acquisition date, the difference amounts to € 12 thousand;
- shares in mutual funds are revalued to fair value on the basis of prices published by the managing company as of the last business day of the year. The shares were traded at this price as well;
- term deposits with banks are valued in nominal value and increased by accrued interest.

Discount rates from 0.923% to 5,179% were used in the calculations.

UNIQA poisťovňa, a.s., did not make any changes in the classification of financial assets under the changes and supplements to IAS 39 and IFRS 7 issued in October 2008.

The financial assets placed in mutual funds, reported at fair value through the P&L (FVTPL) are valued by the rates declared by the managing company on the last business day of the year. The shares were traded at this price as well.

Price of the RFZ Österreich structured bond is derived from international stock exchange indices as of the last day of the accounting period.

(in € thousand)	FVTPL	Available for sale	Loans and borrowings	Total
As at 1 Jan 2011	30 404	96 889	32 023	159 316
Additions	16 213	21 986	293 719	331 918
Unrealized gains and losses from revaluing	-2 207	-3 376	-	-5 583
Amortisation	-	-328	-	-328
Disposals (transfers)	-13 495	-17 702	-295 055	-326 252
Impairment - reduction in value	-	-763	-	-763
Change of accrued interest	19	485	18	522
As at 31 Dec 2011	30 934	97 191	30 705	158 830

(in € thousand)	FVTPL	Available for sale	Loans and borrowings	Total
As at 1 Jan 2010	24 238	91 467	37 415	153 120
Additions	4 409	21 677	268 042	294 128
Unrealized gains and losses from revaluing	1 811	603	-	2 414
Amortisation	-	-250	-	-250
Disposals (transfers)	-73	-16 971	-273 457	-290 501
Change of accrued interest	19	363	23	405
As at 31 Dec 2010	30 404	96 889	32 023	159 316

The debt crisis in Greece, coupled with the inability of the state to pay its obligations, led us to rethink the value of Greek bonds held in our financial assets. Our company took an impairment loss on Greek sovereign bonds classified in our portfolio as a financial asset available for sale, reducing them to their fair value as of 31 Dec 2011.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.4.1 Oceňovacie rozdiely finančného majetku určeného na predaj

stav k 31. 12. 2011

(v tis. €)	Stav oceňovacieho rozdielu k 1. 1. 2011	Prírastky hodnôt finančného majetku	Úbytky hodnôt finančného majetku	Predaj fin.majetku dopad na výkaz ziskov a strát	Stav oceňovacieho rozdielu k 31. 12. 2011
Štátne dlhopisy	2 421	1 426	-3 289	-409	149
Hypotekárne záložné listy	107	92	-151	-	48
Korporátne dlhopisy	48	130	-1 252	-	-1 074
Investície v podielových fondoch (okrem IŽP)	-972	171	-493	-	-1 294
Celkom	1 604	1 819	-5 185	-409	-2 171

stav k 31. 12. 2010

(v tis. €)	Stav oceňovacieho rozdielu k 1. 1. 2010	Prírastky hodnôt finančného majetku	Úbytky hodnôt finančného majetku	Predaj fin.majetku dopad na výkaz ziskov a strát	Stav oceňovacieho rozdielu k 31. 12. 2010
Štátne dlhopisy	2 240	2 326	-2 123	-22	2 421
Hypotekárne záložné listy	43	156	-77	-15	107
Korporátne dlhopisy	-34	384	-291	-11	48
Investície v podielových fondoch (okrem IŽP)	-1 200	443	-215	-	-972
Celkom	1 049	3 309	-2 706	-48	1 604

4.4.2 Hierarchia reálnych hodnôt

Finančný majetok určený na predaj preceňovaný cez vlastné imanie:

Úroveň (level) 1

V úrovni 1 sú zaradené štátne dlhopisy (slovenské aj zahraničné) a kótované korporátne dlhopisy a ich reálna hodnota je stanovená na báze kótovaných cien pre identický majetok z aktívneho trhu.

Úroveň 2

V úrovni 2 sú zaradené hypotekárne záložné listy a korporátne dlhopisy, ktoré nie sú obchodované na burze v posledný deň účtovného obdobia. Reálna hodnota je stanovená prepočtom súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov pri použití diskontných sadzieb uvedených v bode 4.4.

Úroveň 3

V úrovni 3 sú zaradené akcie, ktoré nie sú obchodovateľné na trhu a pri určení reálnej hodnoty sa vychádza z údajov, ktoré nie sú zisťiteľné na aktívnom trhu.

Finančné nástroje preceňované cez výkaz ziskov a strát:

Úroveň 1

V tejto kategórii sú zaradené podielové listy otvorených podielových fondov, ktorých „fair value“ je stanovená na báze kótovaných cien pre identické aktíva z aktívneho trhu.

Úroveň 2

V tejto kategórii je zaradený štruktúrovaný dlhopis, ktorý je kombináciou podriadenej obligácie s nulovým kupónom (garantovaný kapitál na konci doby trvania), minimálneho úrokového swapu a opcie na akcie. Dlhopis je preceňovaný kurzom, ktorý je odvodený od medzinárodných burzových indexov k poslednému dňu účtovného obdobia.

4. Notes to the Financial Statements

4.4.1 Valuation Differences in Financial Assets for Sale

(in € thousand)	Revaluation difference as at 01 Jan 2011	Increase in value of financial assets	Decrease in value of financial assets	Assets sale – impact on profit/loss	Revaluation difference as at 31 Dec 2011
State bonds	2 421	1 426	-3 289	-409	149
Mortgage bonds	107	92	-151	-	48
Corporate bonds	48	130	-1 252	-	-1 074
Investments in mutual funds (except UL)	-972	171	-493	-	-1 294
Total	1 604	1 819	-5 185	-409	-2 171

(in € thousand)	Revaluation difference as at 1 Jan 2010	Increase in value of financial assets	Decrease in value of financial assets	Assets sale – impact on profit/loss	Revaluation difference as at 31 Dec 2010
State bonds	2 240	2 326	-2 123	-22	2 421
Mortgage bonds	43	156	-77	-15	107
Corporate bonds	-34	384	-291	-11	48
Investments in mutual funds (except UL)	-1 200	443	-215	-	-972
Total	1 049	3 309	-2 706	-48	1 604

4.4.2 Fair Value Hierarchy

Financial Assets Available for Sale

Level 1

Level 1 includes state bonds (both Slovak and foreign ones) and listed corporate bonds and their fair value is determined on the basis of listed prices for identical assets on the active market.

Level 2

Level 2 includes mortgage bonds and corporate bonds not traded at a stock exchange on the last day of the accounting period. Their fair value is determined by converting the current value of estimated future cash flows using the discount rates specified in section 4.4.

Level 3

Level 3 includes shares not traded on the market and data not detectable on the active market are used to determine their fair value.

Financial Instruments Revalued Through P&L:

Level 1

This category includes mutual funds in open-ended mutual funds the “fair value” of which is determined on the basis of listed prices for identical assets on the active market.

Level 2

This category includes the structured bond that combines a zero-coupon subordinated obligation (guaranteed capital at the end of its term), minimum interest swap and a share option. The bond is revaluated using a rate derived from international stock exchange indices as of the last day of the accounting period.

4. Poznámky k účtovnej závierke

(v tis. €)	Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				Finančný majetok určený na predaj			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Akcie	-	-	-	-	-	-	16	16
Štátne dlhopisy	-	-	-	-	72 008	-	-	72 008
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	6 491	-	6 491
Korporátne dlhopisy	-	371	-	371	11 626	994	-	12 620
Depozitné zmenky	-	-	-	-	-	-	-	-
Investície v podielových fondoch	-	-	-	-	6 056	-	-	6 056
Investície v podielových fondoch - v mene poistených	30 563	-	-	30 563	-	-	-	-
Celkom	30 563	371	-	30 934	89 690	7 485	16	97 191

V priebehu roka 2011 nedošlo k žiadnym presunom finančného majetku medzi úrovňami 1 a 2 a v úrovni 3 nedošlo k žiadnej zmene oproti počiatočnému stavu.

4.5 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

(v tis. €)	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Účty v bankách	4 244	3 514
Pokladničné hodnoty	18	15
Celkom	4 262	3 529

4.6 Pohľadávky a záväzky

4.6.1 Pohľadávky

(v tis. €)	k 31. 12. 2011			k 31. 12. 2010		
	Brutto	Opravné položky	Netto	Brutto	Opravné položky	Netto
Pohľadávky z poistenia	16 926	-5 748	11 178	18 127	-5 348	12 779
voči poisteným	13 444	-3 026	10 418	14 532	-2 839	11 693
voči sprostredkovateľom	2 967	-2 722	245	2 884	-2 509	375
voči iným poisťovateľom	515	-	515	711	-	711
Pohľadávky zo zaistenia	196	-	196	1 950	-	1 950
voči podnikom v skupine	9	-	9	1 577	-	1 577
voči ostatným zaistovateľom	187	-	187	373	-	373
Ostatné pohľadávky	517	-72	445	432	-61	371
voči podnikom v skupine	36	-	36	30	-	30
z dane z príjmov	76	-	76	78	-	78
Ostatné	405	-72	333	324	-61	263
Pohľadávky spolu	17 639	-5 820	11 819	20 509	-5 409	15 100

4. Notes to the Financial Statements

(in € thousand)	Financial assets revalued through P&L				Financial assets available for sale			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Shares	-	-	-	-	-	-	16	16
State bonds	-	-	-	-	72 008	-	-	72 008
Mortgage bonds	-	-	-	-	-	6 491	-	6 491
Corporate bonds	-	371	-	371	11 626	994	-	12 620
Deposit bills of exchange	-	-	-	-	-	-	-	-
Investments in mutual funds	-	-	-	-	6 056	-	-	6 056
Investments in mutual funds - on behalf of insured	30 563	-	-	30 563	-	-	-	-
Total	30 563	371	-	30 934	89 690	7 485	16	97 191

In 2011, there were no transfers in financial assets between levels 1 and 2 and there was no change from the opening balance at level 3.

4.5 Cash and Cash Equivalents

(in € thousand)	31 Dec 2011	31 Dec 2010
Bank accounts	4 244	3 514
Cash in hand	18	15
Total	4 262	3 529

4.6 Receivables and Liabilities

4.6.1 Receivables

(in € thousand)	31 Dec 2011			31 Dec 2010		
	Gross	Value adjustments	Net	Gross	Value adjustments	Net
Insurance receivables	16 926	-5 748	11 178	18 127	-5 348	12 779
from insureds	13 444	-3 026	10 418	14 532	-2 839	11 693
from intermediaries	2 967	-2 722	245	2 884	-2 509	375
from other insurers	515	-	515	711	-	711
Receivables arising from reinsurance	196	-	196	1 950	-	1 950
from companies in group	9	-	9	1 577	-	1 577
to other reinsurers	187	-	187	373	-	373
Other receivables	517	-72	445	432	-61	371
from companies in group	36	-	36	30	-	30
from income tax	76	-	76	78	-	78
other	405	-72	333	324	-61	263
Receivables total	17 639	-5 820	11 819	20 509	-5 409	15 100

4. Poznámky k účtovnej zavierke

Pohľadávky podľa splatnosti	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
bez splatnosti	2 760	2 768
splatné do 1 roka	1 155	2 823
do 3 mes. po splatnosti	4 918	7 197
3 - 6 mes. po splatnosti	1 753	1 204
6 mes. - 1 rok po splatnosti	202	254
1 rok a viac po splatnosti	1 031	854
Celkom	11 819	15 100

Opravné položky k pohľadávkam

(v tis. €)	2011	2010
Počiatkový stav k 1. 1.	-5 409	-3 698
Tvorba	-2 106	-3 681
Použitie	444	509
Rozpustenie bez použitia	1 251	1 461
Konečný stav k 31. 12.	-5 820	-5 409

Reálna hodnota pohľadávok sa približne rovná účtovnej hodnote, t.j. hodnote pohľadávok po zohľadnení opravných položiek.

4.6.2 Záväzky

	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Záväzky z poistenia	10 034	9 918
voči poisteným	6 268	6 429
z toho:		
záväzky z poistných udalostí	634	584
predplatené poistné z PZP na nasledujúce obdobie	819	221
iné úhrady poistného na nasledujúce obdobie	4 197	4 996
iné	618	628
voči sprostredkovateľom	3 767	3 491
voči iným poisťovateľom	-1	-2
Záväzky zo zaistenia	1 940	5 806
voči podnikom v skupine	155	217
voči ostatným zaistovateľom	1 785	5 589
Ostatné záväzky	2 508	2 134
voči podnikom v skupine	646	237
z ostatných daní	197	91
ostatné	1 665	1 806
Záväzky spolu	14 482	17 858

4. Notes to the Financial Statements

Receivables by maturity	31 Dec 2011	31 Dec 2010
no maturity	2 760	2 768
Maturing in 1 year	1 155	2 823
Up to 3 months overdue	4 918	7 197
3 - 6 months overdue	1 753	1 204
6 months - 1 year overdue	202	254
1 year and more overdue	1 031	854
Total	11 819	15 100

Value adjustment to receivables

(in € thousand)	2011	2010
Opening balance as at 1 Jan	-5 409	-3 698
Creation	-2 106	-3 681
Use	444	509
Release without use	1 251	1 461
Final balance as at 31 Dec	-5 820	-5 409

The fair value of receivables approximately corresponds to the book value, i.e. the value of receivables in consideration of the value adjustments.

4.6.2 Liabilities

	31 Dec. 2011	31 Dec. 2010
Liabilities from insurance	10 034	9 918
from insureds	6 268	6 429
of which:		
liabilities from claims	634	584
prepaid premium for MTPL for next period	819	221
other payment of premium for next period	4 197	4 996
unidentified payments of insurance premiums		
other	618	628
from intermediaries	3 767	3 491
from other insurers	-1	-2
Liabilities from reinsurance	1 940	5 806
from companies in group	155	217
to other reinsurers	1 785	5 589
Other liabilities	2 508	2 134
from companies in group	646	237
to other taxes	197	91
other	1 665	1 806
Liabilities total	14 482	17 858

4. Poznámky k účtovnej zavierke

Závazky podľa splatnosti	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
bez splatnosti	7	7
splatné do 1 roka	14 475	17 851
Celkom	14 482	17 858

Informácie k odloženým daňovým pohľadávkam a záväzkom a k splatnej dani sú v bode 4.21.

4.7 Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Krátkodobé zamestnanecké požitky	1 553	1 465
Sociálny fond	49	42
Rezerva na odstupné a odchodné	453	447
Celkom	2 055	1 954

Sociálny fond sa tvorí a využíva v zmysle zákona o sociálnom fonde.

(v tis. €)	2011	2010
Počiatkový stav k 1. 1.	42	41
Tvorba	93	89
Použitie	-86	-88
Konečný stav k 31. 12.	49	42

(v tis. €)	2011	2010
Tvorba sociálneho fondu:	93	89
zákonný prídel, 0,6 % objemu hrubých miezd	50	47
doplňkový prídel	43	42
Použitie sociálneho fondu:	86	88
príspevok na stravu	60	29
regenerácia pracovnej sily	1	29
starostlivosť o zamestnancov	11	16
jubilejné odmeny	4	3
kultúra a šport	9	10
príspevok odborovej organizácii	1	1

4. Notes to the Financial Statements

Liabilities by maturity	31 Dec 2011	31 Dec 2010
no maturity	7	7
Maturing in 1 year	14 475	17 851
Total	14 482	17 858

For information on deferred tax receivables, liabilities and tax due see section 4.21.

4.7 Employee Benefits

Employee Benefits	31 Dec 2011	31 Dec 2010
Short-term employee benefits	1 553	1 465
Social fund	49	42
Provision for retirement benefits	453	447
Total	2 055	1 954

The social fund is created and used according to the Social Fund Act.

(in € thousand)	2011	2010
Opening balance as at 1 Jan	42	41
Creation	93	89
Use	-86	-88
Final balance as at 31 Dec	49	42

(in € thousand)	2011	2010
Creation of social fund:	93	89
statutory contribution, 0.6% of gross wages	50	47
supplementary contribution	43	42
Use of social fund:	86	88
contribution to catering	60	29
regeneration of workforce	1	29
care for employees	11	16
anniversary bonuses	4	3
culture and sport	9	10
contribution to trade union organization	1	1

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.8 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Celkom	
	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Rezerva na poistné budúcich období						
brutto	20 067	21 086	2 931	3 139	22 998	24 225
podiel zaistovateľa	-10 099	-11 645	-184	-236	-10 283	-11 881
netto	9 968	9 441	2 747	2 903	12 715	12 344
Rezerva na životné poistenie						
brutto	-	-	71 443	69 591	71 443	69 591
podiel zaistovateľa	-	-	-	-	-	-
netto	-	-	71 443	69 591	71 443	69 591
Rezerva na poistné plnenie*						
brutto	41 609	49 867	1 821	1 750	43 430	51 617
podiel zaistovateľa	-27 835	-35 163	-396	-657	-28 231	-35 820
netto	13 774	14 704	1 425	1 093	15 199	15 797
Rezerva na poistné prémie a zľavy						
brutto	25	41	7	20	32	61
podiel zaistovateľa	-12	-18	-	-	-12	-18
netto	13	23	7	20	20	43
Iné technické rezervy						
brutto	3 268	3 712	-	-	3 268	3 712
podiel zaistovateľa	-1 634	-1 856	-	-	-1 634	-1 856
netto	1 634	1 856	-	-	1 634	1 856
Rezervy vyplývajúce z poistenia celkom						
brutto	64 969	74 706	76 202	74 500	141 171	149 206
podiel zaistovateľa	-39 580	-48 682	-580	-893	-40 160	-49 575
netto	25 389	26 024	75 622	73 607	101 011	99 631

*Výška rezervy na poistné plnenie je výrazne ovplyvnená nadlimitnou poistnou udalosťou z roku 2009 vo výške 30 000 tis. € pre frontingovú poistnú zmluvu, ktorá je v plnej výške (100 %) zaistená. V roku 2010 Spoločnosť poskytla čiastočné plnenie 7 110 tis. € a prehodnotila výšku tejto rezervy na úroveň 19 290 tis. €. V roku 2011 Spoločnosť poskytla čiastočné plnenie 4 827 tis. € a prehodnotila výšku tejto rezervy podľa najnovších informácií na úroveň 13 033 tis. €. Ku koncu roka 2011 Spoločnosť prehodnotila podľa najnovších informácií rezervy na poistné plnenia vzťahujúce sa na skoršie obdobia vzniku pre poistenie motorových vozidiel a poistenie majetku. Výsledkom bolo rozpustenie rezervy vo výške 858 tis. €.

(v tis. €)	2011			2010		
	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto
Rezerva na poistné budúcich období						
Počiatkový stav k 1.1.	24 225	-11 881	12 344	24 907	-12 662	12 245
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	87 791	-37 343	50 448	92 042	-41 017	51 025
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	-89 019	38 940	-50 079	-92 724	41 797	-50 927
Zmena portfólia / zmena zaistného programu	-	-	-	-	-	-
Iné zmeny	1	1	2	-	1	1
Konečný stav k 31.12.	22 998	-10 283	12 715	24 225	-11 881	12 344

4. Notes to the Financial Statements

4.8 Provisions Arising from Insurance Policies and Assets Arising from Reinsurance

	Non-life insurance		Life insurance		Total	
	31 Dec 2011	31 Dec 2010	31 Dec 2011	31 Dec 2010	31 Dec 2011	31 Dec 2010
Provisions for unearned premiums						
Gross	20 067	21 086	2 931	3 139	22 998	24 225
Reinsurer's share	-10 099	-11 645	-184	-236	-10 283	-11 881
Net	9 968	9 441	2 747	2 903	12 715	12 344
Provisions for life insurance						
Gross	-	-	71 443	69 591	71 443	69 591
Reinsurer's share	-	-	-	-	-	-
Net	-	-	71 443	69 591	71 443	69 591
Claims provision*						
Gross	41 609	49 867	1 821	1 750	43 430	51 617
Reinsurer's share	-27 835	-35 163	-396	-657	-28 231	-35 820
Net	13 774	14 704	1 425	1 093	15 199	15 797
Provisions for bonuses and rebates						
Gross	25	41	7	20	32	61
Reinsurer's share	-12	-18	-	-	-12	-18
Net	13	23	7	20	20	43
Other technical provisions						
Gross	3 268	3 712	-	-	3 268	3 712
Reinsurer's share	-1 634	-1 856	-	-	-1 634	-1 856
Net	1 634	1 856	-	-	1 634	1 856
Total provisions arising from insurance						
Gross	64 969	74 706	76 202	74 500	141 171	149 206
Reinsurer's share	-39 580	-48 682	-580	-893	-40 160	-49 575
Net	25 389	26 024	75 622	73 607	101 011	99 631

* The amount of provisions for insurance claims is significantly influenced by the above-limit claim from 2009 (amounting to € 30 000 thousand) for a fronting insurance policy, fully reinsured (for 100%). In 2010, the Company provided a partial insurance payment of € 7 110 thousand and reviewed the amount of this provision to € 19 290 thousand. In 2011, the Company provided a partial insurance payment of € 4 827 thousand and reviewed the amount of this provision according to the latest information, which now equals to € 13 033 thousand. At the end of 2011 the Company reviewed the provisions for claims relating to earlier periods of motor vehicle insurance and property insurance according to the latest information. The result was the dissolution of the provision of € 858 thousand.

(in € thousand)	2011			2010		
	Gross	Reinsurer's share	Net	Gross	Reinsurer's share	Net
Provisions for unearned premiums						
Opening balance as at 1 January	24 225	-11 881	12 344	24 907	-12 662	12 245
Written premium in current period	87 791	-37 343	50 448	92 042	-41 017	51 025
Earned premium in current period	-89 019	38 940	-50 079	-92 724	41 797	-50 927
Change in portfolio/change in reinsurance programme	-	-	-	-	-	-
Other changes	1	1	2	-	1	1
Final balance as at 31 December	22 998	-10 283	12 715	24 225	-11 881	12 344

4. Poznámky k účtovnej zavierke

Rezerva na životné poistenie

Počiatkový stav k 1. 1.	69 591	-	69 591	67 462	-	67 462
v tom: rezerva na nedostatočnosť poistného	1 468	-	1 468	1 654	-	1 654
Úprava začiatkového stavu o zillmerizáciu	-707	-	-707	-896	-	-896
Zaslúžené poistné v priebehu bežného účtovného obdobia	17 362	-	17 362	17 336	-	17 336
Náklady a riziková časť poistného	-9 247	-	-9 247	-8 525	-	-8 525
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-8 517	-	-8 516	-8 450	-	-8 450
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	2 796	-	2 796	2 799	-	2 799
Úprava rezervy na nedostatočnosť poistného	269	-	269	-186	-	-186
Zmena rezervy na oslobodené poistné zmluvy	0	-	-	0	-	0
Aktivácia DAC	-2 208	-	-2 208	-656	-	-656
Úprava konečného stavu o zillmerizáciu	2 104	-	2 103	707	-	707
Konečný stav k 31. 12.	71 443	-	71 443	69 591	-	69 591

Rezerva na poistné plnenie*

Počiatkový stav k 1. 1.	51 617	-35 820	15 797	61 758	-45 702	16 056
Zmena nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-1 204	-15 109	-16 313	-9 402	-18 209	-27 611
Zmena nákladov na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	42 031	-576	41 455	52 641	1 316	53 957
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-49 014	23 274	-25 740	-53 380	26 775	-26 605
Zmena portfólia / zmena zaistného programu	-	-	-	-	-	-
Iné zmeny	-	-	-	-	-	-
Konečný stav k 31. 12.	43 430	-28 231	15 199	51 617	-35 820	15 797

*pozri poznámku pod tabuľkou na str. 45

Rezerva na poistné prémie a zľavy

Počiatkový stav k 1. 1.	61	-18	43	41	-18	23
Rozpustenie rezervy predchádzajúcich účtovných období	-61	18	-43	-29	18	-11
Tvorba rezervy bežného účtovného obdobia	32	-12	20	49	-18	31
Zmena portfólia / zmena zaistného programu	-	-	-	-	-	-
Iné zmeny	-	-	-	-	-	-
Konečný stav k 31. 12.	32	-12	20	61	-18	43

Iné technické rezervy

Počiatkový stav k 1. 1.	3 712	-1 856	1 856	4 338	-2 169	2 169
Použitie rezervy predchádzajúcich účtovných období	-636	318	-318	-765	383	-382
Tvorba rezervy bežného účtovného obdobia	192	-96	96	139	-70	69
Zmena portfólia / zmena zaistného programu	-	-	-	-	-	-
Iné zmeny	-	-	-	-	-	-
Konečný stav k 31. 12.	3 268	-1 634	1 634	3 712	-1 856	1 856

4. Notes to the Financial Statements

Provisions for life insurance

Opening balance as at 1 Jan	69 591	-	69 591	67 462	-	67 462
including: provision for insufficiency of premium	1 468	-	1 468	1 654	-	1 654
Adjustment of opening balance by zillmer adjustment	-707	-	-707	-896	-	-896
Earned premium during current period	17 362	-	17 362	17 336	-	17 336
Costs and risk part of premium	-9 247	-	-9 247	-8 525	-	-8 525
Release of provision for claims due during current period	-8 517	-	-8 516	-8 450	-	-8 450
Allocation of technical interest rate (profit sharing)	2 796	-	2 796	2 799	-	2 799
Adjustment of provision for insufficiency of premium	269	-	269	-186	-	-186
Change of provision for exempt insurance contracts	0	-	-	0	-	0
DAC capitalization	-2 208	-	-2 208	-656	-	-656
Adjustment of closing balance by zillmer adjustment	2 104	-	2 103	707	-	707
Final balance as at 31 December	71 443	-	71 443	69 591	-	69 591

Claims provisions*

Opening balance as at 1 January	51 617	-35 820	15 797	61 758	-45 702	16 056
Change in costs of claims of the previous period	-1 204	-15 109	-16 313	-9 402	-18 209	-27 611
Change in costs of claims of the current period	42 031	-576	41 455	52 641	1 316	53 957
Claims due during current period	-49 014	23 274	-25 740	-53 380	26 775	-26 605
Change in portfolio/change in reinsurance programme	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-
Final balance as at 31 December	43 430	-28 231	15 199	51 617	-35 820	15 797

* See note below the table on p. 45

Provisions for bonuses and rebates

Opening balance as at 1 January	61	-18	43	41	-18	23
Release of provisions from previous periods	-61	18	-43	-29	18	-11
Creation of provisions for current period	32	-12	20	49	-18	31
Change in portfolio/change in reinsurance programme	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-
Final balance as at 31 December	32	-12	20	61	-18	43

Other technical provisions

Opening balance as at 1 January	3 712	-1 856	1 856	4 338	-2 169	2 169
Use of provisions of the previous periods	-636	318	-318	-765	383	-382
Creation of provisions for current period	192	-96	96	139	-70	69
Change in portfolio/change in reinsurance programme	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-
Final balance as at 31 December	3 268	-1 634	1 634	3 712	-1 856	1 856

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.8.1. Test primeranosti rezerv 2011

Test primeranosti rezerv sa vykonal osobitne pre rezervy týkajúce sa poisťných zmlúv v životnom poistení a rezervy týkajúce sa poisťných zmlúv v neživotnom poistení. Testovanie časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC) pre IŽP (investičné zmluvy) na zníženie hodnoty sa vykonalo rovnakými postupmi a s použitím mnohých rovnakých predpokladov ako test primeranosti rezerv na životné poistenie, preto jeho výsledky sú tiež popísané v tejto sekcii. Ak nie je uvedené inak, predpoklady pre oba testy sú tie isté.

UNIQA poisťovňa, a.s., uskutočnila k 31. 12. 2011 test primeranosti rezerv pre životné poistenia na dominantne zastúpených produktoch v portfóliu. Tieto sa podieľajú objemom 96,6 % z ročného poisťného na celkovom ročnom poisťnom v portfóliu životných poistení a objemom 95 % na bilančných rezervách životného poistenia (nulifikované Zillmerove rezervy a rezervy tvorené z podielu klienta na zisku).

Investičné životné poistenia, pre ktoré sa testovala návratnosť DTC, boli modelované v objeme 100 % z prislúchajúceho ročného predpisu, ako aj zastúpených rezerv. Zostávajúce nemodelované produkty sú zastúpené v rozhodujúcej miere rizikovými produktmi bez sporivej zložky v poisťnom. Nakoľko skutočná úmrtnosť je nižšia ako kalkulovaná a vplyv úrokových sadzieb je nevýznamný pre tieto druhy poistení, výsledok modelovaných produktov považujeme za reprezentatívny.

Aktuálne predpoklady použité pri testovaní – životné poistenie a investičné zmluvy

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poisťenej populácie Spoločnosti, ktorá bola vykonaná k 31. 12. 2011. Aktuári Spoločnosti porovnali zaznamenané výskyty úmrtí počas uplynulých rokov voči pravdepodobnostiam v úmrtnostných tabuľkách a usúdili, že skutočná úmrtnosť poisťenej populácie predstavuje 60 % zo základných úmrtnostných tabuliek. Spoločnosť nerozlišovala žiadne zvýšené riziká, ktoré by si vyžiadali prirážku na poisťnom. Pre dôchodky používa Spoločnosť opatrnejšie úmrtnostné tabuľky, a preto bol zvolený koeficient 90 % zo základných mier pravdepodobností úmrtia. Osobitný prístup bol zvolený pre produkt UDD, ktorý obsahuje v sebe zmiešané úmrtnostno-incidenčné tabuľky. Tu bol použitý 65% - ný koeficient na zníženie reálneho plnenia oproti kalkulovanému. Hlavný dôvod spočíva najmä v skutočnosti, že poistenie trvá do dosiahnutia 70. roku veku poisťného a plnenie je rozšírené o diagnostikovanie jednej z kritických chorôb. Koeficient sobášnosti pre produkt VENO bol posúdený na základe analýzy plnení z dôvodu sobášov vo výške 20 % kalkulovaného.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené základné koeficienty k úmrtnostno-incidenčným tabuľkám, ktoré sú rovnaké pre roky 2010 a 2011.

Druhy produktov	2011	2010	Typ úmr. tabuľky
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	60 %	60 %	CSM80
Okamžité a odložené dôchodky	90 %	90 %	EROM(Z-5)
Produkt UDD – úmrtie a výskyt kritickej choroby	65 %	65 %	CSM80-Q
Produkt VENO – sobášnosť	20 %	20 %	CSM80/CSZ80/V70
IŽP	60 %	60 %	RUV-M
Produkt PPI	32 %	32 %	CSM80
Príklad	0 %	0 %	Nepoužíva sa

Aktuári k vyššie uvedeným koeficientom úmrtnosti v teste primeranosti použili prirážku 10 %.

4. Notes to the Financial Statements

4.8.1. 2011 Liability Adequacy Test

The liability adequacy test was done separately for provisions concerning provisions from insurance contracts in life insurance and provisions from insurance contracts in non-life insurance. Deferred transaction costs (DTC) testing for UL (investment contracts) for impairment was done by employment of the same procedures and many assumptions as in the life insurance liability adequacy test, therefore the results thereof are illustrated herein as well. Unless specified otherwise, the assumptions for both the tests are identical.

UNIQA poistovňa, a.s. carried out, as at 31 December 2011, the liability adequacy test for life insurance with products dominant in the portfolio products. These represent 96.6% of the annual premium in the total annual premium in the Company life insurance portfolio and 95% in life insurance provisions balance (nullified zillmer provisions and the provision created from the client's share in profit).

UL insurance, where DTC return was tested, was modelled for 100% of the respective annual plan and provisions as well. The remaining not modelled products are represented to a notable degree under risk products without the saving element in the premium. In view of the fact that the actual mortality is lower than the calculated one and the impact of interest rates is insignificant for these types of insurance policies, we consider the result of modelled products representative.

Current Assumptions Used in Testing – Life Insurance and Investment Contracts

Mortality

Various basic mortality tables are used with various products. These are with liability adequacy testing adjusted to the expected mortality upon statistical analysis of the insured population of the Company, done as at 31 December 2011. The Company's actuaries compared the actual death number in the previous years with the probabilities in the mortality tables and concluded the actual mortality of the insured population represents 60% of the basic mortality tables. The Company did not discern any increased risks that would require extra charge to premium. In terms of pensions, the Company uses more prudent mortality tables and therefore the coefficient of 90 % had been chosen from basic rates of death probability. Special approach was chosen for the UDD product that includes combined death-incidence tables. Here, a 65% coefficient for real insurance claim reduction was used compared to the calculated one. The main reason lies in the fact that insurance lasts until the insured arrives at the age of 70 and the insurance claim in addition covers diagnosis of one of the critical diseases. The marriage rate coefficient for the VENO product was assessed on a basis of analysis of claims due to marriages in the amount of 20% of the calculated one.

The following table shows basic coefficients to mortality – incidence tables, which are identical for the years 2010 and 2011.

Types of products	2011	2010	Type of mortality table
Traditional life insurance against death and endowment	60 %	60 %	CSM80
Immediate and deferred pensions	90 %	90 %	EROM(Z-5)
UDD – death and occurrence of critical illness	65 %	65 %	CSM80-Q
VENO – marriage rate	20 %	20 %	CSM80/CSZ80/V70
UL	60 %	60 %	RUV-M
PPI product	32 %	32 %	CSM80
Example	0 %	0 %	not used

A 10 % surcharge was applied by actuaries to the mortality coefficients specified above in the adequacy test.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy. Nižšie sú uvedené tabuľky stornovanosti v percentách vo vzťahu k dĺžke trvania platnosti poistnej zmluvy a spôsobu platenia poistného. Storná boli posudzované zvlášť pre tradičné životné poistenie a investičné životné poistenie. V tradičnom životnom poistení sú odlišené pre jednorazovo a bežne platené poistenie. Nebola zaznamenaná zreteľahodná odchýlka od zistení v roku 2010.

Bežne platené zmluvy:

Rok	1. rok	2. rok	3. rok	4. rok	5. rok	6. rok	7. rok	8. rok	9. rok	10. rok	11. rok
Storno	14,3 %	10,2 %	8,1 %	8,3 %	7,8 %	7,1 %	6,1 %	5,6 %	4,8 %	4,9 %	4,8 %

Jednorazovo platené zmluvy:

Rok	1. rok	2. rok	3. rok	4. rok	5. rok	6. rok	7. rok	8. rok	9. rok	10. rok	11. rok
Storno	14,8 %	13,4 %	12,6 %	9,5 %	13,0 %	9,1 %	2,5 %	6,3 %	5,5 %	9,0 %	9,0 %

Pre investičné životné poistenia sa urobili osobitné odhady spoločné pre jednorazovo a bežne platené zmluvy:

Rok	1. rok	2. rok	3. rok	4. rok	5. rok	6. rok	7. rok	8. rok	9. rok	10. rok
Storno	27,5 %	12,1 %	9,1 %	8,1 %	7,4 %	7,3 %	8,7 %	7,3 %	7,3 %	7,3 %

Pre dôchodkové poistenia počas vyplácania dôchodkov Spoločnosť používa nulovú stornovanosť. Pre produkt PPI sa vzhľadom na jeho špecifickú previazanosť na hypotekárne úvery používa nulová stornovanosť.

Bezriziková úroková miera

Diskontná spotová krivka bola odvodená zo swapových úrokových sadzieb eurozóny platných k 31. 12. 2011, ktoré boli upravené referenčnou rizikovou prirážkou (zohľadnenie tzv. „country risk“). Referenčná riziková prirážka bola odvodená od pomeru priemerných úrokových sadzieb vládnych dlhopisov Slovenska a Rakúska so zostávajúcou dobou splatnosti 10 rokov. Znížením spotových sadzieb o 0,25 % a konverziou na forwardovú krivku dostávame výslednú krivku na diskontovanie cash flows. Spotové sadzby na prvých 15 rokov sú znázornené v tabuľke nižšie.

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2,207 %	2,035 %	2,109 %	2,418 %	2,744 %	3,065 %	3,346 %	3,566 %	3,752 %	3,917 %	4,072 %	4,212 %	4,313 %	4,388 %	4,437 %

Pre projekciu peňažných tokov sa ako základ pre investičný výnos použila horeuvedená krivka bez zníženia. Objem vo výške 85 % z rozdielu investičného výnosu a garantovanej úrokovej miery je pridelený vo forme dodatočného príspevku k rezerve pre klienta. Garantovaná úroková miera jednotlivých produktov tradičného životného poistenia sa pohybuje v rozpätí od 2,5 % do 5 % v závislosti od času, kedy boli produkty uvedené na trh. V súčasnej dobe produkty uvádzané na trh majú garantovanú úrokovú mieru vo výške 2,5 %.

4. Notes to the Financial Statements

Policy Cancellation Rate

The Company regularly performs analyses of cancellation rates of policies in its portfolio and applies statistical methods to determine the cancellation rates for various years of policy durations. These serve as a basis of the best estimate of assumptions for testing adequacy, also reflecting expected trends. The cancellation rate is not reflected in the zillmer provision. The tables below show cancellation rates in percentage in relation to the length of duration of insurance policy. Cancellations were reviewed separately for traditional life insurance and investment life insurance. Within traditional life insurance they are distinguished for single and regularly paid contracts. There is no remarkable deviation from the findings in 2010.

Regularly paid contracts:

Year	1 st year	2 nd year	3 rd year	4 th year	5 th year	6 th year	7 th year	8 th year	9 th year	10 th year	11 th year
Cancellation	14.3 %	10.2 %	8.1 %	8.3 %	7.8 %	7.1 %	6.1 %	5.6 %	4.8 %	4.9 %	4.8 %

Single paid contracts

Year	1 st year	2 nd year	3 rd year	4 th year	5 th year	6 th year	7 th year	8 th year	9 th year	10 th year	11 th year
Cancellation	14.8 %	13.4 %	12.6 %	9.5 %	13 %	9.1 %	2.5 %	6.3 %	5.5 %	9.0 %	9.0 %

For investment life product, special estimates were made common for the single and regularly paid contracts:

Year	1 st year	2 nd year	3 rd year	4 th year	5 th year	6 th year	7 th year	8 th year	9 th year	10 th year
Cancellation	27.5 %	12.1 %	9.1 %	8.1 %	7.4 %	7.3 %	8.7 %	7.3 %	7.3 %	7.3 %

For pension insurance, the Company uses a zero cancellation rate during payment of pensions. Given the specific links of PPI to mortgage loans, a zero cancellation rate is used for this product.

Risk-Free Interest Rate

The spot discount curve was derived from the euro area swap rates applicable on 31 Dec 2011, modified by the reference risk premium (considering the so-called "country risk"). Reference risk premium was derived from the ratio of average interest rates on Slovak and Austrian government bonds with remaining maturity of 10 years. Spot rates reduced by 0.25% and the conversion to the forward curve will give the final curve for cash flow discounts. The spot rate for the first 15 years are shown in the table below.

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2,207 %	2,035 %	2,109 %	2,418 %	2,744 %	3,065 %	3,346 %	3,566 %	3,752 %	3,917 %	4,072 %	4,212 %	4,313 %	4,388 %	4,437 %

The curve about without reductions was used as a basis for investment revenue to project cash flows. The sum amounting to 85 % of the difference in investment revenue and the guaranteed interest rate is allocated in the form of an additional contribution to client provision. The guaranteed interest rate of individual life insurance products varies from 2.5% to 5% depending on the time, when the products were brought to the market. Products currently brought to market have a guaranteed interest rate of 2.5 %.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Pre bežne platené tradičné životné poistenia tieto predstavujú pre rozhodujúcu väčšinu produktov 12 € fixných nákladov na rok a variabilné náklady vo výške 3,5 % z ročného poistného a 1,25 % z poistnej sumy ročne. Pri jednorazovo platených poisteniach sú to fixné náklady vo výške 6 € ročne a variabilné vo výške 1,25 % z poistnej sumy. Nákladová inflácia je odhadnutá na 3,75% a aplikuje sa na všetky uvedené zložky administratívnych nákladov. Pri investičných životných poisteniach sú variabilné náklady z poistnej sumy vo výške 1,75 % zo súčinu ročného poistného a poistnej doby, fixné náklady a variabilné náklady z ročného poistného sú rovnaké ako pri tradičných životných poisteniach. Takto stanovené náklady sú použité iba v teste primeranosti, Zillmerove administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty. Tieto sadzby sa pohybujú v nasledovnom rozpätí: počiatkové jednorazové Alfa náklady v rozpätí od 4,5 % do 5,5 % z poistnej sumy, ročné administratívne náklady Beta z poistnej sumy v rozpätí od 1,5 % až 3 % a inkasné náklady Gama z ročného poistného v rozpätí od 3 % do 5 %. Pre dôchodkové poistenia Spoločnosť navyše započítava do ceny produktu náklady vo výške 2 % z periodicky vyplácaného dôchodku.

Aktuári k vyššie uvedeným zložkám v teste dostatočnosti k 31. 12. 2011 použili k fixným nákladom prirážku 10 %.

Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny predpokladov oproti predchádzajúcemu roku bol testovaný na portfóliu zmlúv platných k 31. 12. 2011. Bol analyzovaný vo vzťahu k diskontnej sadzbe, správny nákladom a stornám. Použitie nezmenených predpokladov z predchádzajúceho roku na poistné zmluvy platné k 31. 12. 2011 spôsobilo zvýšenie záväzkov oproti minulému roku o 285 884 € (vplyv zmeny portfólia). Zvýšenie fixnej zložky správnych nákladov z 8 € ročne na 12 € pre bežne platené poistenia a zo 4 € ročne na 6 € pre jednorazové poistenia zvýšilo budúce záväzky o ďalších 558 840 €. Použitie aktualizovanej krivky pre diskontovanie budúcich finančných tokov spôsobilo naopak zníženie záväzkov o 487 225 €.

Zmluvy s podielom na zisku

Záväzky z poistných a investičných zmlúv s podielom na zisku obsahujú garantovanú zložku, v ktorej je zahrnutý aj predchádzajúci alokovaný podiel na výnosoch vo forme bonusov. V teste primeranosti rezerv boli projektované aj budúce alokácie.

Súčasťou záväzkov z poistných a investičných zmlúv je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcií a garancií. Spoločnosť neidentifikovala žiadne opcie, ktoré by bolo potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Najvýznamnejšou opciou, ktorá je súčasťou poistných zmlúv v životnom poistení aj investičných zmlúv IŽP je právo na predčasné ukončenie zmluvy zo strany poistníka s výplatom odkupnej hodnoty. Takáto opcia bola zahrnutá do testu primeranosti rezerv životného poistenia aj do testu DTC na zníženie hodnoty.

Vplyv testu primeranosti rezervy na životné poistenie a testu návratnosti hodnoty DTC pre investičné zmluvy

Výsledok testu primeranosti rezerv na životné poistenie k 31. 12. 2011 mal vplyv na zvýšenie hodnoty rezervy na nedostatočnosť poistného vypočítanej k 31. 12. 2010 o 364 tis. €, t.j. na súčasnú hodnotu 1 971 tis. €. Pri investičných produktoch test návratnosti DTC nepreukázal stratu zo zníženia hodnoty DTC. Uvedené údaje majú priamy dosah na hospodársky výsledok v roku 2011.

4. Notes to the Financial Statements

Administrative Costs and Inflation

The Company considers the current level of administrative costs to be a suitable basis of setting assumptions on administrative costs. For traditional life insurance paid regularly, these represent € 12 of fixed costs per year for a decisive majority of products and variable costs in the amount of 3.5% of the annual premium and 1.25 ‰ of the insured amount a year. For insurances with a single payment, the fixed costs are € 6 per year and variable in the amount of 1.25 ‰ of the insured amount per year. The costs inflation is estimated to 3,75% and is applied to all above components of administrative costs. With UL, the variable costs of the insured amount equal to 1.75 ‰ from the product of annual premium and insured period; fixed costs and variable costs of annual premium are identical as with traditional life insurance. The costs determined in this way are used on the adequacy test only; the Zillmer administrative provisions use assumptions defined upon definition of insurance premium rates for individual products. These rates reach the following values: initial single-shot Alpha costs of 4.5% to 5.5 ‰ of the insured amount, annual administrative Beta costs of 1.5 ‰ to 3 ‰ of the insured amount and collection Gama costs in the amount of 3% to 5% of the annual premium. For pensions insurances that Company also adds 2% costs of periodicity of the paid pension to the price of the product.

A 10% surcharge was applied by actuaries to the items above in the adequacy test as at 31 Dec 2011.

Impact of Change in Assumptions

The impact of change in assumptions on a y/y basis was tested with a portfolio of contracts valid as at 31 December 2011. The impact was analysed in relation to the discount rate, administrative costs and cancellations. When unchanged assumptions from the previous year were applied on policies in force on 31 December 2011, the liabilities increased by € 285 884 compared to the last year (effect of the change in portfolio). An increase of fixed component of administrative costs from € 8 per year to € 12 per year for policies with regularly paid premiums and from € 4 per year to € 6 per year for single insurance has increased future liabilities by another € 558 840. On the contrary, when the updated curve for discounted future financial flows was applied, the result was a decrease of liabilities by € 487 225.

Policies with Profit Sharing

Liabilities from insurance and investment contracts with profit sharing include the guaranteed element that covers also the previous allocated share in revenues in a form of bonuses. Future allocations were projected in the liability adequacy test.

The liabilities from insurance and investment contracts include also the element thereof that involves the deposited options and guarantees. The Company did not identify any options that would require separation and valuation at fair value. The most significant option integrated in insurance contracts in life insurance and UL investment contracts denotes the right to early contract termination on the part of the policyholder with surrender value payment. Such option was included both in the life insurance liability adequacy test and the DTC test for impairment.

The Impact of Life Insurance Liability Adequacy Test and DTC Return Test for Investment Contracts

The life insurance liability adequacy test as at 31 December 2011 had an impact on the increase in the value of provisions for insufficient premium calculated as at 31 December 2010 by € 364 thousand, i.e. to the present value of € 1 971 thousand. The DTC return test for investment products did not show any loss from DTC impairment. These data have had a direct impact upon the profit/loss in 2011.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Neživotné poistenie „run-off“ analýza

V neživotnom poistení sa pri posudzovaní primeranosti rezerv vyhodnocuje aj výsledok likvidácie (tzv. run-off), pri ktorom sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky (RBNS a IBNR) konečných plnení so skutočnými vyplatenými poistnými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok.

(v tis. €)	Pred zaistením	
	2011	2010
Rezerva na nahlásené poistné udalosti na začiatku obdobia (1. 1.)	46 157	55 451
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch (bez zohľadnenia prijatých regresov)	15 990	17 498
Zostatok rezervy na poistné udalosti vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch	27 181	30 488
Run-off rezervy na nahlásené poistné udalosti	2 986	7 465

(v tis. €)	Pred zaistením	
	2011	2010
Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti na začiatku obdobia (1. 1.)	3 715	3 937
Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov k 31. decembru	1 310	1 184
Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov k 31. 12.	1 164	1 456
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov)	388	448
Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	853	849

Vývoj odhadov hrubej výšky konečných škôd v neživotnom poistení

Spoločnosť analyzuje vývoj nákladov na poistné plnenia a vývoj rezerv na nezlikvidované udalosti a na ešte nenahlásené, ale vzniknuté udalosti. Použitím štatistických metód odhaduje rezervy podľa roku vzniku poistnej udalosti (angl. accident year basis). Hlavná použitá štatistická metóda je Reťazovo-rebríková metóda (angl. Chain Ladder a hlavne jej variácia Average Claim Chain Ladder), ktorá extrapoluje vývoj vyplatených škôd a vývoj rezerv na nezlikvidované udalosti pre každý rok vzniku poistnej udalosti na základe pozorovaného vývoja v minulých obdobiach a očakávanej škodovosti. Vyššie uvedené metódy boli použité v sledovaných obdobiach konzistentne.

Nasledovná tabuľka ukazuje postupný vývoj odhadu konečných škôd (angl. ultimate loss) podľa roku vzniku poistnej udalosti. Odhad sa v jednotlivých obdobiach menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd. Hrubá výška rezerv (pozri bod 2.15, časť Rezerva na poistné plnenia) predstavuje súčet rezerv na nahlásené poistné udalosti (angl. RBNS – reported but not settled) a rezerv na vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené poistné udalosti (angl. IBNR – incurred but not reported). Porovnanie štatistického odhadu dostatočných rezerv (hodnota rezerv, ktorá predstavuje výsledok testu primeranosti) s účtovnou hrubou výškou rezerv (výpočet na základe metodiky používanej pri zostavovaní účtovnej závierky podľa predchádzajúcich účtovných predpisov) naznačuje dostatočnú úroveň tvorby rezerv pre poistné udalosti.

4. Notes to the Financial Statements

Non-Life Insurance – “Run-Off” Analysis

In non-life insurance, the provision adequacy assessing also includes evaluation of the run-off results, in which the originally estimated amounts (RBNS and IBNR) of final claims are compared to real claims paid. On this basis it is possible to assess the adequacy of estimated provisions in the past and the quality of estimates used for the preparation of past financial statements.

(in € thousand)	Before reinsurance	
	2011	2010
Provision for reported claims at the beginning of period (1 January)	46 157	55 451
Claims paid incurred and reported in previous years (excluding received recourses)	15 990	17 498
Balance of provision for claims incurred and reported in previous years	27 181	30 488
Run-off provisions for reported claims	2 986	7 465

(in € thousand)	Before reinsurance	
	2011	2010
Provision for incurred but non-reported claims at the beginning of period (1 January)	3 715	3 937
Balance of provision for incurred but non-reported claims from previous years as at 31 December	1 310	1 184
Balance of provision for claims reported in the current year related to previous years as at 31 December.	1 164	1 456
Claims paid incurred in previous years and reported in current year (excluding received recourses)	388	448
Run-off provisions for incurred but non-reported claims	853	849

Development of Estimates of Gross Amount of Ultimate Loss in Non-Life Insurance

The Company analyzes the development of costs of claims and the development of provisions for non-settled claims and for events that occurred but were not yet reported. Using statistical methods, the Company estimates provisions on the accident year basis. The main statistic method used is the Chain Ladder method and primarily its variation Average Claim Chain Ladder, extrapolating the development of paid claims and development of provisions for non-settled claims for each year of occurrence of claims on the basis of development seen in past periods and expected loss ratio. The above method has been used in the analyzed period consistently.

The following table shows the gradual development of estimate of ultimate loss according to the year of occurrence of claim. The estimate changed in individual periods depending on the really paid claims. The gross amount of provisions (see section 2.15, part Claim provisions) is the sum of provisions of reported claims (RBNS – reported but not settled) and of provisions for claims that occurred but were not yet reported (IBNR – incurred but not reported). The comparison of statistical estimation of sufficient provisions (value of provisions that represents the adequacy test result) with the book gross amount of provisions (calculation on the basis of methodology used for preparing financial statements under previous accounting standards) suggests sufficient level of the creation of provision for claims.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Analýza vývoja odhadu konečných škôd – hrubá výška bez zaistenia

(v tis. €)	2002 a skôr**	Rok vzniku poistnej udalosti									
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Celkom
Odhad kumulatívnych poistných udalostí*											
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	99 675	27 514	29 279	23 538	26 304	31 007	39 260	68 636	44 573	36 357	
- jeden rok neskôr	99 180	27 850	28 481	21 210	23 819	27 689	35 982	61 541	41 554		
- dva roky neskôr	98 630	26 502	27 726	20 690	23 293	27 115	33 648	59 822			
- tri roky neskôr	98 665	26 751	27 718	20 596	23 120	26 381	34 695				
- štyri roky neskôr	98 546	26 584	27 537	20 659	22 638	26 419					
- päť rokov neskôr	98 695	26 752	27 393	20 568	22 484						
- šesť rokov neskôr	98 692	26 602	27 325	20 448							
- sedem rokov neskôr	99 045	26 620	27 150								
- osem rokov neskôr	99 147	26 556									
- deväť rokov neskôr	97 959										
Odhad kumulatívnych poistných plnení	97 959	26 556	27 150	20 448	22 484	26 419	34 695	59 822	41 554	36 357	393 444
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	97 397	26 383	26 585	19 859	21 984	25 284	31 487	43 741	35 637	23 480	351 837
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	562	173	565	589	500	1 135	3 208	16 081	5 917	12 877	41 607
Dostatočné rezervy	443	115	350	521	253	781	2 305	16 000	4 477	11 527	36 772

*Do odhadu kumulatívnych poistných plnení Spoločnosť nezahrnula rezervu vytvorenú na krytie záväzkov z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

**Pre poistné udalosti vzniknuté pred rokom 2002 je v tabuľke uvedená výška odhadu kumulatívnych plnení k 31. 12. 2002 a nie na konci roka vzniku príslušných poistných udalostí.

Na odhad kumulatívnych poistných plnení uvedený v príslušnej tabuľke môžu vplývať rôzne faktory. Sú to napríklad veľké alebo znovuotvorené škody.

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlikvidovaných škôd, čitatelia tejto účtovnej závierky by mali byť obozretní pri extrapolácii dostatočnosti alebo nedostatočnosti v minulosti na sumy rezerv zaúčtovaných v bežnom období. Spoločnosť je toho názoru, že odhad celkových nezlikvidovaných škôd k 31. 12. 2011 je primeraný. Avšak z dôvodu inherentnej neistoty obsiahnutej v procese tvorby rezerv, nie je možné zaručiť, že tento odhad sa ukáže byť v budúcnosti primeraný.

Významný vplyv na oceňovanie rezerv vyplývajúcich z neživotného poistenia má odhad škodovosti na základe skúseností ostatných rokov. Odhad škodovosti predstavuje pomer očakávaných nákladov na poistné plnenia k zaslúženému poistnému.

Odhad škodovosti (brutto)	Rok vzniku poistnej udalosti	
	2011	2010
Zodpovednosť (okrem PZP)	20,9 % - 23,2 %	28,8 % - 29,6 %
Majetok	19,3 % - 20,4 %	38,9 % - 39,1 %
Motorové vozidlá	62,6 % - 64,8 %	63,2 % - 64,1 %
Zdravotné/úrazové	33,2 % - 36,4 %	26,8 % - 27,8 %

Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne s ohľadom na okolnosti vzniku škody, informácie dostupné likvidátorom a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhad jednotlivých škôd sa upravuje po získaní nových informácií.

4. Notes to the Financial Statements

Analysis of development of estimated ultimate loss – gross without reinsurance

(in € thousand)	2002 and earlier**	Year when claim occurred									Total
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Estimated accumulated claims*											
At the end of year of occurrence of claim	99 675	27 514	29 279	23 538	26 304	31 007	39 260	68 636	44 573	36 357	
- one year later	99 180	27 850	28 481	21 210	23 819	27 689	35 982	61 541	41 554		
- two years later	98 630	26 502	27 726	20 690	23 293	27 115	33 648	59 822			
- three years later	98 665	26 751	27 718	20 596	23 120	26 381	34 695				
- four years later	98 546	26 584	27 537	20 659	22 638	26 419					
- five years later	98 695	26 752	27 393	20 568	22 484						
- six years later	98 692	26 602	27 325	20 448							
- seven years later	99 045	26 620	27 150								
- eight years later	99 147	26 556									
- nine years later	97 959										
Estimated accumulated insured payments	97 959	26 556	27 150	20 448	22 484	26 419	34 695	59 822	41 554	36 357	393 444
Accumulated payments as of the balance sheet date	97 397	26 383	26 585	19 859	21 984	25 284	31 487	43 741	35 637	23 480	351 837
Gross amount of provisions for claims	562	173	565	589	500	1 135	3 208	16 081	5 917	12 877	41 607
Sufficient provisions	443	115	350	521	253	781	2 305	16 000	4 477	11 527	36 772

* The Company did not include the provision created to cover liabilities from former MTPL into the estimated accumulated claims.

** For claims that occurred before 2002, the table shows the amount of estimated accumulated claims paid as at 31 December 2002 and not at the end of occurrence of relevant claims.

Various factors may influence the estimate of accumulated claims stated in the relevant table. These include, without limitation, large or reopened losses.

While information in the table represents a historical view on sufficiency of estimates of non-settled claims, readers of these financial statements should be prudent when extrapolating the sufficiency or insufficiency in the past to the amounts of provisions accounted for in the current period. The Company believes that the estimate of total non-settled claims as at 31 December 2011 is adequate. However, due to inherent uncertainty contained in the process of creating provisions, it is impossible to guarantee that this estimate proves adequate in the future.

The estimate of losses, based on the experience from last years, significantly influences the revaluation of provisions arising from non-life insurance. The estimate of losses represents a ratio of expected costs for claims to earned premium.

Estimate of losses (gross)	Year when claim occurred	
	2011	2010
Liability (excluding MTPL)	20,9 % - 23,2 %	28,8 % - 29,6 %
Property	19,3 % - 20,4 %	38,9 % - 39,1 %
Motor vehicles	62,6 % - 64,8 %	63,2 % - 64,1 %
Health/accident	33,2 % - 36,4 %	26,8 % - 27,8 %

Each reported claim is reviewed separately with regard to circumstances of occurrence of the damage, information available to loss adjustor and historical experience with similar claims. The estimate of individual damages is adjusted after collecting new information.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Odhad vzniknutých, ale nenahlásených škôd (IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií.

Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení

Jeho úlohou je preveriť, či nezaslúžená časť predpísaného poistného (časť poistného, ktorá kryje nasledujúce obdobia) je dostatočne veľká na krytie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (DAC), budúcich škôd a nákladov spojených so zmluvou. Pre výpočet budúcich škôd bolo použité očakávané škodové percento stanovené ako lineárny trend škodových percent za posledné tri roky. Budúce náklady spojené so zmluvou pozostávajú najmä z dodatočných počiatočných nákladov a prislúchajúcej časti réžijných nákladov. Test je vykonávaný osobitne pre jednotlivé odvetvia neživotného poistenia. Test preukázal, že rezerva na poistné budúcich období je dostatočná, s výnimkou odvetvia Motorové vozidlá – PZP. Z tohto dôvodu bola vytvorená rezerva na neukončené riziká vo výške 467 tis. €.

4.8.2 Analýza citlivosti výsledku testu na zmeny základných predpokladov

Pre zmluvy v **životnom poistení** (poistné aj investičné zmluvy) Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti opakovanými projekciami budúcich peňažných tokov a ich diskontovaním v rámci testu primeranosti rezerv na poistné zmluvy a v teste na zníženie hodnoty časového rozlíšenia transakčných nákladov pri použití rozdielnych predpokladov pre stornovanosť zmlúv, bezrizikovú úrokovú mieru, úmrtnosť a nákladovosť. Analýza citlivosti na základe viacerých scenárov poskytuje indikáciu vplyvu možných zmien použitých predpokladov pri odhadnutí výšky záväzku.

V tabuľkách nižšie sú uvedené výsledky siedmich projekcií, v ktorých sa sledoval vplyv zmien storien, bezrizikovej úrokovej miery, nákladov a úmrtnosti na hodnotu budúcich cash-flow. Vzhľadom na dominantnosť vo vzťahu podielu testovaných produktov na celkových rezervách a záväzkoch nepredpokladáme významnejšiu odchýlku vplyvu týchto zmien na celé portfólio životných a investičných produktov v členení na poistné a investičné produkty.

Vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv pre tradičné životné poistenia	Požadovaná výška z pôvodného testu (v tis. €)	Hodnota následkom zmeny (v tis. €)	Zmena v %
Zvýšenie projektovaných storien o 10 %		1 924	-2,38 %
Zníženie projektovaných storien o 10 %		2 063	4,67 %
Pokles bezrizikovej výnosovej krivky o 0,25 %		2 612	32,52 %
Zvýšenie projektovaných nákladov o 10 %	1 971	2 320	17,71 %
Zníženie projektovaných nákladov o 10 %		1 873	-4,97 %
Zvýšenie projektovanej úmrtnosti o 10 %		3 008	52,61 %
Zníženie projektovanej úmrtnosti o 10 %		1 431	-27,40 %

Vplyv projekcií uvedených vyššie pre investičné produkty nespôsobil požiadavku na zníženie hodnoty časového rozlíšenia transakčných nákladov ani potrebu tvorby rezerv na nevýhodné zmluvy.

Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Zmeny boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

4. Notes to the Financial Statements

The estimate of claims incurred but not reported (IBNR) is generally influenced by a larger uncertainty than the estimated reported claims for which more information is available.

Adequacy Test of Provisions for Unearned Premium in Non-Life Insurance

The test aimed to check whether the unearned part of written premium (part of the premium covering the next periods) is sufficient to cover deferred acquisition costs (DAC), future claim costs and contract-related costs. Expected loss ration percentage determined as linear trend of loss ratio per the last three years was employed for the future claim costs calculation. Future contract-related costs consist in particular of additional initial costs and a corresponding part of overhead costs. The test is performed separately for respective areas of life insurance. The test affirmed the provision for unearned premium was adequate, except "Motor Vehicles - MTPL". This is the reason for provisions for unexpired risks amounting to € 467 thousand.

4.8.2 Sensitivity Analysis of Test Results on Changes of Basic Assumptions

The Company analysed sensitivity with **life insurance** contracts (both insurance and investment contracts) by repeated projections of future cash flows and discount thereof within the adequacy test of provisions for insurance contracts and in the test for impairment of deferred transaction costs by employment of different assumptions for contract cancellation rate, risk-free interest rate, mortality and cost. The sensitivity analysis upon several scenarios provides an indication of impact of possible changes in employed assumptions with liability amount estimate

The below tables illustrate results of seven projections wherein impact of changes in cancellations and risk-free interest rate, costs and mortality was monitored upon future cash flow value. With regard to the dominance in relation to the share of tested products in total provisions and liabilities, we do not presume a significant variance of impact of these changes upon the overall portfolio of life and investment products structured into insurance and investment products.

Influence on result of liability adequacy test for traditional life insurances	Required amount from the original test (in € thousand)	Value after change (in € thousand)	Change in %
Increase of projected cancellations by 10 %		1 924	-2,38 %
Decrease of projected cancellations by 10 %		2 063	4,67 %
Decrease of risk-free interest curve by 0,25 %		2 612	32,52 %
Increase of projected costs by 10 %	1 971	2 320	17,71 %
Decrease of projected costs by 10 %		1 873	-4,97 %
Increase of projected mortality by 10 %		3 008	52,61 %
Decrease of projected mortality by 10 %		1 431	-27,40 %

Influence of the projections above for investment products did not require impairment of deferred transaction costs and any need to make provisions for onerous contracts.

This analysis was realized under the assumption of one variable change while the remaining assumptions would remain unchanged. The changes were generated in a deterministic approach, thus there is no probability distribution or an analysis of correlation of key variables.

4. Poznámky k účtovnej závierke

Pre **zmluvy v neživotnom poistení** bol testovaný vplyv zmien v kľúčových premenných na navýšenie výplat poistných plnení (brutto) a stavu RPU (rezervy na poistné plnenia, brutto).

Ako kľúčové premenné boli stanovené:

- zdvojnásobenie frekvencie výskytu rozsiahlych škôd v majetkovom poistení (nad 30 tis. €),
- zvýšenie škodovosti v poistení motorových vozidiel (PZP a Kasko) o 10 %,
- zvýšenie budúcej inflácie o 1 percentuálny bod (v tomto prípade vplyv na navýšenie stavu RPU),
- rezerva na záväzky voči SKP (Iné technické rezervy) - zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v PZP o 1 % (t.j. aktuálna hodnota plus 1 %).

Rok vzniku poistnej udalosti	2011			2010		
	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %
Výplaty poistných plnení						
Zdvojnásobenie frekvencie výskytu rozsiahlych škôd v majetkovom poistení (nad 30 tis. €)	2 116	2 236	5,70 %	4 946	7 520	52,00 %
Zvýšenie škodovosti v poistení motorových vozidiel (PZP a Kasko) o 10 %	20 890	24 197	15,80 %	21 805	25 090	15,10 %

Rok vzniku poistnej udalosti	2011			2010		
	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %
Rezerva na poistné plnenia						
Zdvojnásobenie frekvencie výskytu rozsiahlych škôd v majetkovom poistení (nad 30 tis. €)	2 068	3 232	56,30%	3 637	5 442	49,60 %
Zvýšenie škodovosti v poistení motorových vozidiel (PZP a Kasko) o 10 %	5 408	8 597	15,80%	7 189	10 844	15,10 %

Zvýšenie budúcej inflácie o 1 percentuálny bod:

Rok, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	Rezerva na poistné plnenia		
	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %
2011	41 607	42 339	1,76 %
2010	49 867	50 711	1,69 %

Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v PZP o 1% (t.j. aktuálna hodnota plus 1%):

Rok, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	Rezerva na záväzky voči SKP		
	Pôvodná výška	Hodnota následkom zmeny	Zmena v %
2011	3 268	3 841	17,60 %
2010	3 712	4 383	18,10 %

Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľkách boli generované deterministickým prístupom, preto k nim neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

4. Notes to the Financial Statements

For **non-life insurance policies**, the influence of changes of key variables on increase of claim payments (gross) and the RPU (claim provisions, gross) was tested).

The following were set as key variables:

- doubling the frequency of occurrence of large scope damages in property insurance (exceeding € 30 thousand),
- higher loss ratio in insurance of motor vehicles (MTPL and Kasko) by 10 %,
- increase in future inflation by 1 percentage point (in this case with effect on higher RPU value),
- Provision for commitments to SIB (Other Technical Provisions) - increase in Company's market share in MTPL by 1 % (i.e. the current value plus 1 %).

Year when claim occurred	2011			2010		
	Initial amount	Value after change	Change in %	Initial amount	Value after change	Change in %
Claim payment						
Doubling the frequency of occurrence of large scope damages in property insurance (exceeding € 30 thousand)	2 116	2 236	5.70 %	4 946	7 520	52.00 %
Higher loss ratio in insurance of motor vehicles (MTPL and Kasko) by 10 %	20 890	24 197	15.80 %	21 805	25 090	15.10 %

Year when claim occurred	2011			2010		
	Initial amount	Value after change	Change in %	Initial amount	Value after change	Change in %
Claims Provision						
Doubling the frequency of occurrence of large scope damages in property insurance (exceeding € 30 thousand)	2 068	3 232	56,30%	3 637	5 442	49,60 %
Higher loss ratio in insurance of motor vehicles (MTPL and Kasko) by 10 %	5 408	8 597	15,80%	7 189	10 844	15,10 %

Increase in future inflation by 1 percentage point:

Year of the balance sheet	Claims Provision		
	Initial amount	Value after change	Change in %
2011	41 607	42 339	1,76 %
2010	49 867	50 711	1,69 %

Company's higher share in MTPL by 1 % (i.e. the current value plus 1%):

Year of the balance sheet	Provision for commitments to SIB		
	Initial amount	Value after change	Change in %
2011	3 268	3 841	17,60 %
2010	3 712	4 383	18,10 %

This analysis was realized under the assumption of one variable change while the remaining assumptions would remain unchanged. The information in the tables were generated by employment of a deterministic approach, therefore, there is no probability distribution, nor key variable correlation analysis.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.9 Závazky z investičných zmlúv

(v tis. €)	2011	2010
Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených		
Počiatočný stav k 1. 1.	30 100	24 227
v tom: rezerva na nevýhodné zmluvy	-	-
Nové príspevky prijaté na investovanie v bežnom roku	10 672	10 561
Poplatky z nových príspevkov prijatých na investovanie	-2 904	-3 934
Úbytky vplyvom storien a plnení	-4 620	-2 218
Poplatky za odkup	-68	-80
Náklady na správu fondov	-273	-259
Úprava rezervy na nevýhodné zmluvy	-	-
Čistá zmena v reálnej hodnote investičných zmlúv klasifikovaných pri prvotnom vykázaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-2 182	1 803
Iné zmeny	-	-
Konečný stav k 31. 12.	30 725	30 100

(v tis. €)	2011	2010
Ostatné finančné záväzky z investičných zmlúv		
Počiatočný stav k 1. 1.	1 306	1 143
v tom: rezerva na nevýhodné zmluvy	138	125
Prírastky v bežnom roku	1 539	247
Poplatky z investičných zmlúv	-118	-77
Úbytky vplyvom storien a plnení	-117	-62
Alokovaný efektívny výnos	53	42
Úprava rezervy na nevýhodné zmluvy	95	13
Iné zmeny	-	-
Konečný stav k 31. 12.	2 758	1 306

Závazky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sú kryté investíciami v podielových fondoch v mene poistených. Časť prostriedkov, ktoré ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neboli ešte investované, je krytá peňažnými prostriedkami na bežnom a termínovanom účte. K 31. 12. 2011 predstavovala táto časť 61 tis. €.

4.10 Ostatné rezervy

K 31. 12. 2011 evidovala Spoločnosť vo svojom účtovníctve rezervu na súdne spory vo výške 676 tis. €.

4. Notes to the Financial Statements

4.9 Liabilities from Investment Contracts

(in € thousand)	2011	2010
Financial liabilities to cover risks from investments on behalf of insureds		
Opening balance as at 1 Jan	30 100	24 227
including: provision for onerous contracts	-	-
New contributions received for investing in current period	10 672	10 561
Charges from new contributions received for investing	-2 904	-3 934
Outflows due to cancellations and payments	-4 620	-2 218
Charges for surrender	-68	-80
Fund administration costs	-273	-259
Adjustment of provision for onerous contracts	-	-
Net change in fair value of investment contracts classified upon initial recognition as FVTPL	-2 182	1 803
Other changes	-	-
Final balance as at 31 Dec	30 725	30 100

(in € thousand)	2011	2010
Other financial liabilities arising from investment contracts		
Opening balance as at 1 Jan	1 306	1 143
including: provision for onerous contracts	138	125
Increases in current period	1 539	247
Charges from investment contracts	-118	-77
Outflows due to cancellations and payments	-117	-62
Allocated effective revenue	53	42
Adjustment of provision for onerous contracts	95	13
Other changes	-	-
Final balance as at 31 Dec	2 758	1 306

Liabilities covering risk from financial investments on behalf of insured are covered by investments in mutual funds on behalf of insured. A part of the funds that was not invested as of the balance sheet date is covered by cash in current account and term deposit. As at 31 December 2011, this part totalled to € 61 thousand.

4.10 Other Provisions

As of 31 December 2011, the Company reported a provision of € 676 thousand for lawsuits.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.11 Iný majetok a iné záväzky

Iný majetok	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Zásoby	183	224
Predplatené nájomné	28	24
Iné	93	167
Celkom	304	415

Iné záväzky	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Časové rozlíšenie provízií prijatých od zaisťovateľov	2 872	2 770
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	7 212	6 763
Iné	7	6
Celkom	10 091	9 539

Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	2011	2010
Počiatkový stav k 1. 1.	6 763	5 466
Poplatky bežného obdobia	2 074	2 626
Amortizácia	-1 625	-1 329
Konečný stav k 31. 12.	7 212	6 763

4.12 Poistné

1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	Predpísané poistné, brutto	Zmena stavu RPBO, brutto	Zaslúžené poistné, brutto	Predpísané poistné, podiel zaisť.	Zmena stavu RPBO, podiel zaisť.	Zaslúžené poistné, podiel zaisť.	Zaslúžené poistné, netto
Neživotné poistenie	70 133	1 020	71 153	-35 880	-1 545	-37 425	33 728
motorové vozidlá - Kasko	28 333	89	28 422	-14 571	-11	-14 582	13 840
PZP	16 908	-967	15 941	-8 215	486	-7 729	8 212
zodpovednosť	2 732	60	2 792	-1 394	-42	-1 436	1 356
živel	7 285	1 964	9 249	-5 404	-2 088	-7 492	1 757
domácnosti	5 709	-310	5 399	-1 936	112	-1 824	3 575
krádež	1 616	-12	1 604	-859	6	-853	751
úraz	3 011	92	3 103	-1 506	-48	-1 554	1 549
ostatné	4 539	104	4 643	-1 995	40	-1 955	2 688
Životné poistenie	17 658	208	17 866	-1 463	-52	-1 515	16 351
úmrtie	2 837	-21	2 816	-331	-25	-356	2 460
úmrtie/dožitie	10 235	206	10 441	-136	-25	-161	10 280
dôchodok	455	1	456	-	-	-	456
pripoistenia	3 632	17	3 649	-996	-2	-998	2 651
rizikové poplatky IŽP	499	5	504	-	-	-	504
Celkom	87 791	1 228	89 019	-37 343	-1 597	-38 940	50 079

PZP = povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

RPBO = rezerva na poistné budúcich období

4. Notes to the Financial Statements

4.11 Other Assets and Other Liabilities

Other assets	31 Dec. 2011	31 Dec. 2010
Inventories	183	224
Prepaid rent	28	24
Other	93	167
Total	304	415

Other liabilities	31 Dec. 2011	31 Dec. 2010
Deferrals of commissions received from reinsurers	2 872	2 770
Deferred Revenues from Investment Contracts	7 212	6 763
Other	7	6
Total	10 091	9 539

Deferred Revenues from Investment Contracts	2011	2010
Opening balance as at 1 Jan	6 763	5 466
Charges in current period	2 074	2 626
Amortisation	-1 625	-1 329
Final balance as at 31 Dec	7 212	6 763

4.12 Insurance Premium

1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	Written premium, gross	Change of UPR, gross	Earned premium, gross	Written premium, reins. share	Change of UPR, reins. share	Earned premium, reins. share	Earned premium, net
Non-life insurance	70 133	1 020	71 153	-35 880	-1 545	-37 425	33 728
Motor vehicles – hull	28 333	89	28 422	-14 571	-11	-14 582	13 840
MTPL liability	16 908	-967	15 941	-8 215	486	-7 729	8 212
natural forces	2 732	60	2 792	-1 394	-42	-1 436	1 356
households	7 285	1 964	9 249	-5 404	-2 088	-7 492	1 757
theft	5 709	-310	5 399	-1 936	112	-1 824	3 575
accident	1 616	-12	1 604	-859	6	-853	751
other	3 011	92	3 103	-1 506	-48	-1 554	1 549
	4 539	104	4 643	-1 995	40	-1 955	2 688
Life insurance	17 658	208	17 866	-1 463	-52	-1 515	16 351
death	2 837	-21	2 816	-331	-25	-356	2 460
death/endowment	10 235	206	10 441	-136	-25	-161	10 280
pension	455	1	456	-	-	-	456
riders	3 632	17	3 649	-996	-2	-998	2 651
UL risk fees	499	5	504	-	-	-	504
Total	87 791	1 228	89 019	-37 343	-1 597	-38 940	50 079

MTPL = motor third party liability

UPR = unearned premium reserve

4. Poznámky k účtovnej závierke

1. 1. 2010 - 31. 12. 2010	Predpísané poistné, brutto	Zmena stavu RPBO, brutto	Zaslúžené poistné, brutto	Predpísané poistné, podiel zaist.	Zmena stavu RPBO, podiel zaist.	Zaslúžené poistné, podiel zaist.	Zaslúžené poistné, netto
Neživotné poistenie	74 343	462	74 805	-39 440	-678	-40 118	34 687
motorové vozidlá - Kasko	30 312	-40	30 272	-15 585	20	-15 565	14 707
PZP	16 900	-55	16 845	-8 143	28	-8 115	8 730
zodpovednosť	2 860	14	2 874	-1 476	-30	-1 506	1 368
živel	10 066	790	10 856	-7 548	-113	-7 661	3 195
domácnosti	4 936	-215	4 721	-2 256	-603	-2 859	1 862
krádež	1 631	-	1 631	-901	-	-901	730
úraz	3 259	52	3 311	-1 630	-27	-1 657	1 654
ostatné	4 379	-84	4 295	-1 901	47	-1 854	2 441
Životné poistenie	17 699	220	17 919	-1 577	-102	-1 679	16 240
úmrtie	2 452	3	2 455	-151	0	-151	2 304
úmrtie/dožitie	11 095	194	11 289	-477	-99	-576	10 713
dôchodok	370	0	370	-	-	-	370
pripoistenia	3 221	24	3 245	-948	-3	-951	2 294
rizikové poplatky IŽP	561	-1	560	-1	-	-1	559
Celkom	92 042	682	92 724	-41 017	-780	-41 797	50 927

PZP = povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
 RPBO = rezerva na poistné budúcich období

4.13 Prijaté provízie a poplatky

(v tis. €)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011				1. 1. 2010 - 31. 12. 2010			
	Celkom	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Iné	Celkom	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Iné
Provízie zo zaistenia	13 938	13 938	-	-	14 125	14 125	-	-
Provízie zo spolupoistenia	3	3	-	-	3	3	-	-
Počiatkové poplatky z investičných zmlúv	2 235	n/a	2 235	-	3 186	n/a	3 186	-
Administratívne poplatky z investičných zmlúv	787	n/a	787	-	825	n/a	825	-
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv (DCR)	-449	n/a	-449	-	-1 297	n/a	-1 297	-
Poplatky za správu investícií	274	n/a	274	-	259	n/a	259	-
Iné provízie a poplatky	303	113	68	122	236	60	80	96
Prijaté provízie a poplatky	17 091	14 054	2 915	122	17 337	14 188	3 053	96

4. Notes to the Financial Statements

1. 1. 2010 - 31. 12. 2010	Written premium, gross	Change of UPR, gross	Earned premium, gross	Written premium, reins. share	Change of UPR, reins. share	Earned premium, reins. share.	Earned premium, net
Non-life insurance	74 343	462	74 805	-39 440	-678	-40 118	34 687
Motor vehicles – hull	30 312	-40	30 272	-15 585	20	-15 565	14 707
MTPL	16 900	-55	16 845	-8 143	28	-8 115	8 730
Liability	2 860	14	2 874	-1 476	-30	-1 506	1 368
Natural forces	10 066	790	10 856	-7 548	-113	-7 661	3 195
Households	4 936	-215	4 721	-2 256	-603	-2 859	1 862
Theft	1 631	-	1 631	-901	-	-901	730
Accident	3 259	52	3 311	-1 630	-27	-1 657	1 654
Other	4 379	-84	4 295	-1 901	47	-1 854	2 441
Life insurance	17 699	220	17 919	-1 577	-102	-1 679	16 240
Death	2 452	3	2 455	-151	0	-151	2 304
Death/endowment	11 095	194	11 289	-477	-99	-576	10 713
Pension	370	0	370	-	-	-	370
Riders	3 221	24	3 245	-948	-3	-951	2 294
UL risk fees	561	-1	560	-1	-	-1	559
Total	92 042	682	92 724	-41 017	-780	-41 797	50 927

MTPL = motor third party liability

UPR = unearned premium reserve

4.13 Commissions and Fees Received

(in € thousand)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011				1. 1. 2010 - 31. 12. 2010			
	Total	Insurance policies	Investment contracts	Other	Total	Insurance policies	Investment contracts	Other
Reinsurance commissions	13 938	13 938	-	-	14 125	14 125	-	-
Co-insurance commissions	3	3	-	-	3	3	-	-
Initial charges from investment contracts	2 235	n/a	2 235	-	3 186	n/a	3 186	-
Administrative charges from investment contracts	787	n/a	787	-	825	n/a	825	-
Deferred revenues from investment contracts (DCR)	-449	n/a	-449	-	-1 297	n/a	-1 297	-
Asset management fees	274	n/a	274	-	259	n/a	259	-
Other commissions and fees	303	113	68	122	236	60	80	96
Commissions and fees received	17 091	14 054	2 915	122	17 337	14 188	3 053	96

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.14 Výnosy z finančného majetku (netto)

(v tis. €)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011				1. 1. 2010 - 31. 12. 2010			
	Celkom	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Iné	Celkom	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Iné
Výnosy z úrokov a dividend	4 199	921	3 192	86	3 936	922	2 994	20
Podiel na zisku od dcérskych spoločností	100	-	-	100	100	-	-	100
Čistý výnos/strata z predaja fin.majetku určeného na predaj	448	112	336	-	2	2	0	-
Zníženie hodnoty fin.majetku určeného na predaj	-762	-381	-381	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely majetku vykazovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-2 207	-	-2 207	-	1 811	-	1 811	-
Ostatné výnosy / náklady	-77	-18	-59	-	-63	-16	-47	-
Výnosy z investícií celkom	1 701	634	881	186	5 786	908	4 758	120

4.15 Iné výnosy

(v tis. €)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Ostatné technické výnosy		
Použitie opravných položiek k pohľadávkam z poistenia	1 253	1 424
Iné	238	148
Celkom	1 491	1 572
Ostatné výnosy		
Kurzové rozdiely	3	27
Úrokové výnosy	34	20
Výnosy z ďalšieho prenájmu*	35	36
Tržby z predaja majetku a zásob	79	58
Iné	708	639
Celkom	859	780

* Spoločnosť dáva niektoré prenajaté priestory do ďalšieho prenájmu

4. Notes to the Financial Statements

4.14 Revenues from Financial Assets (net)

	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011				1. 1. 2010 - 31. 12. 2010			
	Total	Non-life insurance	Life insurance	Other	Total	Non-life insurance	Life insurance	Other
Revenue from interest and dividends	4 199	921	3 192	86	3 936	922	2 994	20
Participation on the profit of subsidiaries	100	-	-	100	100	-	-	100
Subsidiary impairment	448	112	336	-	2	2	0	-
Net profit/loss from sale of financial assets available for sale	-762	-381	-381	-	-	-	-	-
Valuation differences from FVTPL assets	-2 207	-	-2 207	-	1 811	-	1 811	-
Other revenues / costs	-77	-18	-59	-	-63	-16	-47	-
Revenues from investments total	1 701	634	881	186	5 786	908	4 758	120

4.15 Other Revenues

	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Other technical revenues		
Use of value adjustment to insurance receivables	1 253	1 424
Other	238	148
Total	1 491	1 572
Other revenues		
Exchange rate differences	3	27
Interest revenues	34	20
Revenue from further lease*	35	36
Sales of assets and inventories	79	58
Other	708	639
Total	859	780

* The Company sublets some of the premises it leases.

4. Poznámky k účtovnej zavierke

4.16 Náklady na poistné plnenia

1. 1. 2011 – 31. 12. 2011	Výplaty poistných plnení, brutto	Zmena stavu RPU, brutto	Náklady na poistné plnenia, brutto	Výplaty poistných plnení, podiel zaist.	Zmena stavu RPU, podiel zaist.	Náklady na poistné plnenia, podiel zaist.	Náklady na poistné plnenia, netto
Neživotné poistenie	39 574	-8 258	31 315	-22 834	7 328	-15 507	15 809
motorové vozidlá - Kasko	18 045	-1 511	16 533	-9 012	740	-8 272	8 262
PZP	9 639	1 960	11 598	-5 191	-982	-6 173	5 425
zodpovednosť	779	-521	258	-380	198	-182	76
živel*	6 449	-7 268	-819	-6 217	7 253	1 036	217
domácnosti	1 204	-457	747	-427	183	-245	503
krádež	931	-809	122	-456	391	-65	57
úraz	942	123	1 065	-471	-311	-782	283
ostatné	1 585	226	1 811	-680	-144	-824	987
Životné poistenie	9 440	100	9 540	-440	261	-179	9 361
úmrtie	550	-31	519	-226	35	-191	328
dožitie	4 886	19	4 904	-	-	-	4 904
odkup	3 115	-26	3 089	-	-	-	3 089
pripoistenie	631	67	698	-215	226	12	710
dôchodok	97	2	100	-	-	-	100
ostatné	161	69	230	-	-	-	230
Celkom	49 014	-8 159	40 855	-23 274	7 589	-15 685	25 170

PZP = povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

RPU = rezerva na poistné plnenia

* pozri poznámku pod tabuľkou na str. 44

1. 1. 2010 – 31. 12. 2010	Výplaty poistných plnení, brutto	Zmena stavu RPU, brutto	Náklady na poistné plnenia, brutto	Výplaty poistných plnení, podiel zaist.	Zmena stavu RPU, podiel zaist.	Náklady na poistné plnenia, podiel zaist.	Náklady na poistné plnenia, netto
Neživotné poistenie	43 799	-10 204	33 595	-26 464	10 104	-16 360	17 235
motorové vozidlá - Kasko	18 564	-1 354	17 210	-9 266	656	-8 610	8 600
PZP	9 016	672	9 688	-5 030	-578	-5 608	4 080
zodpovednosť	506	449	955	-269	-237	-506	449
živel	11 786	-10 507	1 279	-10 058	10 234	176	1 455
domácnosti	1 175	375	1 550	-560	-118	-678	872
krádež	428	612	1 040	-210	-312	-522	518
úraz	987	-351	636	-493	425	-68	568
ostatné	1 337	-100	1 237	-578	34	-544	693
Životné poistenie	9 581	35	9 616	-311	-222	-533	9 083
úmrtie	554	10	564	-55	-	-55	509
dožitie	5 301	30	5 331	-	-	-	5 331
odkup	2 764	-3	2 761	-	-	-	2 761
pripoistenie	637	-58	579	-256	-222	-478	101
dôchodok	96	-	96	-	-	-	96
ostatné	229	56	285	-	-	-	285
Celkom	53 380	-10 169	43 211	-26 775	9 882	-16 893	26 318

4. Notes to the Financial Statements

4.16 Costs on Claims Paid

1. 1. 2011 – 31. 12. 2011	Claim payments, gross	Change of Claim provision, gross	Claim costs, gross	Claims paid, reins. share	Change of Claim provision, reins. share	Claim costs, reins. share	Claim costs, net
Non-life insurance	39 574	-8 258	31 315	-22 834	7 328	-15 507	15 809
Motor vehicles – hull	18 045	-1 511	16 533	-9 012	740	-8 272	8 262
MTPL	9 639	1 960	11 598	-5 191	-982	-6 173	5 425
Liability	779	-521	258	-380	198	-182	76
Natural forces*	6 449	-7 268	-819	-6 217	7 253	1 036	217
Households	1 204	-457	747	-427	183	-245	503
Theft	931	-809	122	-456	391	-65	57
Accident	942	123	1 065	-471	-311	-782	283
Other	1 585	226	1 811	-680	-144	-824	987
Life insurance	9 440	100	9 540	-440	261	-179	9 361
Death	550	-31	519	-226	35	-191	328
Endowment	4 886	19	4 904	-	-	-	4 904
Surrender	3 115	-26	3 089	-	-	-	3 089
Riders	631	67	698	-215	226	12	710
Pension	97	2	100	-	-	-	100
Other	161	69	230	-	-	-	230
Total	49 014	-8 159	40 855	-23 274	7 589	-15 685	25 170

MTPL = motor third party liability

UPR = unearned premium reserve

* See note below the table on p. 45

1. 1. 2010 – 31. 12. 2010	Claim payments, gross	Change of Claim provision, gross	Claim costs, gross	Claims paid, reins. share	Change of Claim provision, reins. share	Claim costs, reins. share	Claim costs, net
Non-life insurance	43 799	-10 204	33 595	-26 464	10 104	-16 360	17 235
Motor vehicles – hull	18 564	-1 354	17 210	-9 266	656	-8 610	8 600
MTPL	9 016	672	9 688	-5 030	-578	-5 608	4 080
Liability	506	449	955	-269	-237	-506	449
Natural forces	11 786	-10 507	1 279	-10 058	10 234	176	1 455
Households	1 175	375	1 550	-560	-118	-678	872
Theft	428	612	1 040	-210	-312	-522	518
Accident	987	-351	636	-493	425	-68	568
Other	1 337	-100	1 237	-578	34	-544	693
Life insurance	9 581	35	9 616	-311	-222	-533	9 083
Death	554	10	564	-55	-	-55	509
Endowment	5 301	30	5 331	-	-	-	5 331
Surrender	2 764	-3	2 761	-	-	-	2 761
Riders	637	-58	579	-256	-222	-478	101
Pension	96	-	96	-	-	-	96
Other	229	56	285	-	-	-	285
Total	53 380	-10 169	43 211	-26 775	9 882	-16 893	26 318

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.17 Ostatné náklady/výnosy súvisiace s investičnými zmluvami

Náklady na investičné zmluvy	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Čistá zmena v reálnej hodnote investičných zmlúv klasifikovaných pri prvotnom vykázaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-2 182	1 803
Alokovaný efektívny úrokový výnos pre investičné zmluvy oceňované metódou amortised costs	53	42
Úprava rezervy na nevýhodné zmluvy	95	13
Iné zmeny	270	171
Celkom	-1 764	2 029

4.18 Prevádzkové náklady

(v tis. €)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011			1. 1. 2010 - 31. 12. 2010		
	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Celkom	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Celkom
Obstarávacie náklady	13 530	4 707	18 237	12 986	3 974	16 960
Správna réžia	12 017	3 484	15 501	11 904	3 297	15 201
Celkom	25 547	8 191	33 738	24 890	7 271	32 161

Druhové členenie prevádzkových nákladov	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Provizie *	15 265	14 360
Osobné náklady a odmeny	6 915	6 674
Sociálne a zdravotné zabezpečenie	1 828	1 731
Náklady na marketing a reklamu	1 034	1 379
Náklady na vzdelávanie	302	268
Cestovné náklady	539	526
Kancelárske náklady a služby	5 261	5 011
Náklady na IT	855	802
Odpisy a amortizácia (bez amortizácie DAC)	743	833
Služby audítora: audit	154	121
daňové poradenstvo	-	-
iné služby	-	-
Ostatné	842	456
Celkom	33 738	32 161

*Provizie obsahujú obstarávacie provízie po zohľadnení ich amortizácie, ako aj následné provízie. Podrobnejší prehľad o kapitalizácii obstarávacích nákladov na poistné zmluvy a transakčných nákladov súvisiacich s investičnými zmluvami je uvedený v bode 4.1.1

4. Notes to the Financial Statements

4.17 Other Costs/Revenues Related to Investment Contracts

Costs on investment contracts	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Net change in fair value of investment contracts classified upon initial recognition as FVTPL	-2 182	1 803
Allocated effective interest revenue for investment contracts valued by the amortised costs method	53	42
Adjustment of provision for onerous contracts	95	13
Other changes	270	171
Total	-1 764	2 029

4.18 Operating Costs

(in € thousand)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011			1. 1. 2010 - 31. 12. 2010		
	Non-life insurance	Life insurance	Total	Non-life insurance	Life insurance	Total
Acquisition costs	13 530	4 707	18 237	12 986	3 974	16 960
Administrative overhead	12 017	3 484	15 501	11 904	3 297	15 201
Total	25 547	8 191	33 738	24 890	7 271	32 161

Structure of Operating Costs	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Commissions *	15 265	14 360
Personal costs and remunerations	6 915	6 674
Social and health insurance	1 828	1 731
Marketing and advertising costs	1 034	1 379
Training costs	302	268
Traveling costs	539	526
Administrative costs and services	5 261	5 011
IT costs	855	802
Depreciation and amortization (excluding amortisation of DAC)	743	833
Audit services: audit	154	121
tax advisory	-	-
other services	-	-
Other	842	456
Total	33 738	32 161

* Commissions contain acquisition commissions after reflecting the amortisation thereof, as well as subsequent commissions. A more detailed overview of capitalisation of acquisition costs for insurance policies and transaction costs related to investment contracts is shown in section 4.1.1.

4. Notes to the Financial Statements

4.19 Other Costs

(in € thousand)	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
Other technical costs		
8 % contribution from MTPL to rescue system	1 274	1 391
Contribution to SIB guarantee fund	811	1 097
Paid bonuses and rebates (after reinsurance)	84	48
Co-insurance commissions	27	162
Creation of value adjustments to insurance receivables	1 478	1 220
Write-off of insurance receivables	435	499
Other	417	2 193
Total	4 526	6 610
Other costs		
Exchange rate differences	8	7
Taxes and fees	43	15
Creation of provision for lawsuits	600	130
Other	86	189
Total	737	341

4.20 Reinsurance

(in € thousand)	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
Non-life insurance		
Reinsurance premium paid, including provision for unearned premium ceded to reinsurers	-37 425	-40 118
Commissions and profit participations received from reinsurer	13 184	13 485
Change of other technical provisions ceded to reinsurers	-229	-312
Other technical costs ceded to reinsurers	75	27
Costs of claim payments ceded to reinsurers, including claim provision	15 506	16 360
Result of non-life reinsurance	-8 889	-10 558

(in € thousand)	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
Life insurance		
Reinsurance premium paid, including provision for unearned premium ceded to reinsurers	-1 515	-1 679
Commissions and profit participations received from reinsurer	754	640
Costs of claim payments ceded to reinsurers, including claim provision	179	533
Result of life reinsurance	-582	-506

The carrying amount of reinsurance is the difference between reinsurance receivables and liabilities:

as at 31 December 2011

liability of € 1 744 thousand

as at 31 December 2010

liability of € 3 856 thousand

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.21 Daň z príjmov

4.21.1 Splatná daň z príjmov

(v tis. €)	1. 1. 2011 – 31. 12. 2011	1. 1. 2010 – 31. 12. 2010
Účtovný hospodársky výsledok pred zdanením	7 206	7 109
Úprava pre základ dane:		
Pripočítateľné položky	6 917	6 929
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	2 105	3 681
Odpis pohľadávok	450	550
Náklady na reklamu a marketing	765	775
Nevyplatené provízie k 31.12. daného roka	816	727
Tvorba rezervy na odmeňovanie	880	656
Tvorba rezervy na súdne spory	600	-
Impairment - zníženie hodnoty fin. majetku	763	-
Ostatné	538	540
Odpočítateľné položky	-3 965	-3 303
Použitie opravných položiek k pohľadávkam	-1 693	-1 970
Vyplatené provízie z predchádzajúceho účt.obdobia	-727	-446
Zmena IBNR za daný rok	-254	-117
Použitie rezervy na odmeňovanie	-753	-699
Príjmy, pri ktorých daň bola vysporiadaná zrážkou	-336	-
Ostatné	-202	-71
Základ dane	10 158	10 735
Splatná daň z príjmu za účtovné obdobie	1 930	2 040
Daň vysporiadaná zrážkou	64	-
Doplatok dane za predchádzajúce účtovné obdobia	2	-
	1 996	2 040

V priebehu roku 2011 Spoločnosť zaplatila preddavky na daň z príjmu v celkovej výške 2 006 tis. €. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykazuje pohľadávku z dane z príjmov k 31.12.2011 v sume 76 tis. €.

4. Notes to the Financial Statements

4.21 Income Tax

4.21.1 Income Tax Due

(in € thousand)	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
Accounting result before tax	7 206	7 109
Adjustment to tax base:		
Non-deductible items	6 917	6 929
Creation of value adjustments to receivables	2 105	3 681
Write-off of receivables	450	550
Advertising and marketing costs	765	775
Unpaid commissions as at 31 December of current year	816	727
Creation of provision for remuneration	880	656
Creation of provision for lawsuits	600	-
Impairment - reduction in value of fin. assets	763	-
Other	538	540
Deductible items	-3 965	-3 303
Use of value adjustments to receivables	-1 693	-1 970
Paid commissions from previous period	-727	-446
Change in IBNR for the current year	-254	-117
Use of the provision for remuneration	-753	-699
Income taxed by a withholding tax	-336	-
Other	-202	-71
Tax base	10 158	10 735
Income tax due for the period	1 930	2 040
Withheld Tax 64	64	-
Additional tax paid for the previous accounting periods	2	-
	1 996	2 040

In 2011, the Company paid income tax advances in the total amount of € 2 006 thousand. Given that, the Company reports an income tax asset as at 31 December 2011 in the sum of € 76 thousand.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.2.1.2 Odložená daň z príjmov

k 31. 12. 2011	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodný rozdiel / základ dane	19 %	Pohl'adávka	Závazok	Daň vykázaná vo Výkaze ziskov a strát	Daň vykázaná vo vlastnom imaní
Zariadenie	3 008	2 462	546	-103		103	14	
Rezerva na odchodné	453	0	453	86	86		-1	
Rezerva na odmeny	823	0	823	156	156		-25	
Ostatné rezervy	676	0	676	128	128		-103	
Oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní	2 171	-621	2 792	531	531			-712
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	3 026	2 552	474	90	90		-15	
IBNR	1 786	-	1 786	339	339		49	
Nevyplatené provízie	816	-	816	155	155		-17	
Celkom				1 382	1 485	103	-98	-712

k 31. 12. 2010	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Prechodný rozdiel / základ dane	19 %	Pohl'adávka	Závazok	Daň vykázaná vo Výkaze ziskov a strát	Daň vykázaná vo vlastnom imaní
Zariadenie	3 123	2 653	470	-89		89	-3	
Rezerva na odchodné	447	-	447	85	85		-10	
Rezerva na odmeny	696	-	696	131	131		9	
Ostatné rezervy	130	-	130	25	25		-25	
Oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní	-1 604	-647	-957	-182		182		145
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	2 839	2 446	393	75	75		126	
IBNR	2 040	-	2 040	388	388		22	
Nevyplatené provízie	727	-	727	138	138		-138	
Celkom				571	842	271	-19	145

4.22 Hospodársky výsledok po zdanení

4.22.1 Hospodársky výsledok za bežné účtovné obdobie 1. 1. 2011 – 31. 12. 2011

	zisk	5 308 tis. €
Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku:		
- 10 % prídel do zákonného rezervného fondu		531 tis. €
- dividendy		4 500 tis. €
- prevod na nerozdelený zisk		277 tis. €

Dividenda pripadajúca na 1 euro nominálnej hodnoty akcie predstavuje 0,33 €.

4. Notes to the Financial Statements

4.2.1.2 Income Tax Deferred

31 Dec. 2011	Carrying amount	Tax value	Temporary difference / tax base	19 %	Receivable	Liability	Tax reported in income statement	Tax reported in equity
Equipment	3 008	2 462	546	-103		103	14	
Retirement benefit provision	453	0	453	86	86		-1	
Remuneration provision	823	0	823	156	156		-25	
Other Provisions	676	0	676	128	128		-103	
Valuation differences in equity	2 171	-621	2 792	531	531			-712
Value adjustments to insurance receivables	3 026	2 552	474	90	90		-15	
IBNR	1 786	-	1 786	339	339		49	
Unpaid commissions	816	-	816	155	155		-17	
Total				1 382	1 485	103	-98	-712

31 Dec. 2010	Carrying amount	Tax value	Temporary difference / tax base	19 %	Receivable	Liability	Tax reported in income statement	Tax reported in equity
Equipment	3 123	2 653	470	-89		89	-3	
Retirement benefit provision	447	-	447	85	85		-10	
Remuneration provision	696	-	696	131	131		9	
Other Provisions	130	-	130	25	25		-25	
Valuation differences in equity	-1 604	-647	-957	-182		182		145
Value adjustments to insurance receivables	2 839	2 446	393	75	75		126	
IBNR	2 040	-	2 040	388	388		22	
Unpaid commissions	727	-	727	138	138		-138	
Total				571	842	271	-19	145

4.2.2 Result after Taxation

4.2.2.1 Result for Current Period 01 January 2011 – 31 December 2011

	Profit	€ 5 308 thousand
Proposal of distribution of profit:		
- 10 % contribution to legal reserve fund		€ 531 thousand
- Dividends		€ 4 500 thousand
- Transfer to retained earnings		€ 277 thousand

Dividend attributable to 1 EUR par value per share is € 0.33.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.22.2 Hospodársky výsledok za predchádzajúce účtovné obdobie 1. 1. 2010 – 31. 12. 2010

Rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2010 schválené valným zhromaždením konaným dňa 14. 6. 2011:

	zisk	5 088 tis. €
Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku:		
- 10 % prídel do zákonného rezervného fondu		509 tis. €
- dividendy		4 500 tis. €
- prevod na nerozdelený zisk		79 tis. €

Dividenda pripadajúca na 1 euro nominálnej hodnoty akcie predstavuje 0,33 €.

4.23 Vzťahy so spriaznenými osobami

Spoločnosti v koncerne

(v tis. €)	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Pohľadávky:		
voči dcérskym spoločnostiam	125	125
voči materskej spoločnosti	36	30
voči iným spoločnostiam v koncerne	8	1 581
Záväzky:		
voči dcérskym spoločnostiam	93	103
voči materskej spoločnosti	75	131
voči iným spoločnostiam v koncerne	725	324
Výnosy (+) / Náklady (-)		
zo vzťahov k dcérskym spoločnostiam		
(v tis. €)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Výplaty poisťných udalostí	4	3
Náklady na likvidáciu poisťných udalostí	-4	-3
Provizie z poistenia	-1 171	-1 262
Podiely na zisku dcérskych spoločností	-	-71
	100	100
Výnosy (+) / Náklady (-)		
zo vzťahov k iným spoločnostiam v koncerne		
(v tis. €)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Prijaté poisťné	11	9
Výplaty poisťných udalostí	-4	-
Zaistenie	-5 048	-2 802
Prevádzkové náklady	-1 685	-1 797

Predstavenstvo a dozorná rada

Spoločnosť neposkytla členom predstavenstva a dozornej rady žiadne pôžičky ani ručenia.

4. Notes to the Financial Statements

4.22.2 Result for Previous Period 01 January 2010 – 31 December 2010

The distribution of the result for 2010 was approved by the General Meeting on 14 June 2011:

	Profit	€ 5 08 8 thousand
Proposal of distribution of profit:		
- 10 % contribution to legal reserve fund		€ 509 thousand
- Dividends*		€ 4 500 thousand
- Transfer to retained earnings		€ 79 thousand

Dividend attributable to 1 EUR par value per share was € 0.33.

4.23 Related Parties

Companies within the group

(in € thousand)	31 Dec 2011	31 Dec 2010
Receivables:		
from subsidiaries	125	125
from parent company	36	30
from other companies in group	8	1 581
Liabilities:		
to subsidiaries	93	103
to parent company	75	131
to other companies in group	725	324
Revenues (+) / Costs (-)		
	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
from relationships with subsidiaries		
Premium collected	4	3
Payments of claims	-4	-3
Costs of claims settlement	-1 171	-1 262
Commissions from insurance	-	-71
Participation on the profit of subsidiaries	100	100
Revenues (+) / Costs (-)		
	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
from relationships with other companies in the group		
Premium collected	11	9
Payments of claims	-4	-
Reinsurance	-5 048	-2 802
Operating Costs	-1 685	-1 797

Board of Directors and Supervisory Board

The Company provided no loans or guarantees to the members of the Board of Directors and of the Supervisory Board.

4. Poznámky k účtovnej závierke

(v tis. €)	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
Závazky:		
voči členom predstavenstva	10	17
voči členom dozornej rady	-	-
Dlhodobé zamestnanecké požitky		
Rezerva na odstupné pre členov predstavenstva	45	45
(v tis. €)	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
Príjmy predstavenstva	623	621
Príjmy dozornej rady	-	-

Okrem peňažných príjmov plynuli predstavenstvu aj nepeňažné príjmy, z ktorých najvýznamnejšiu položku tvorí používanie služobných motorových vozidiel aj na súkromné účely (14 tis. €) a prenájom služobného bytu (7 tis. €).

4.24 Operatívny lízing

Spoločnosť okrem nájomných vzťahov neeviduje žiadne dlhodobé záväzné zmluvy. V nasledujúcej tabuľke je prehľad nájomných vzťahov z časového hľadiska.

Dĺžka nájomného vzťahu	Sumy aktuálneho ročného nájomného	
	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010
do 1 roka	84	477
od 1 do 5 rokov	978	268
nad 5 rokov	-	283
na neurčito	97	95
Celkom	1 159	1 123

Niektoré prenajaté priestory Spoločnosť ďalej prenajíma iným nájomcom. Tieto zmluvy sú na dobu neurčitú. Príjmy z ďalšieho prenájmu sú uvedené v bode 4.15.

4.25 Prípadné ďalšie záväzky

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poistných plnení (napr. pri podozrení z poistného podvodu, pri neplatnosti poistnej zmluvy a pod.). Pri zamietnutí poistného plnenia je rezerva na poistné plnenie zrušená (znížená na nulu) a opätovne sa vytvára až v prípade podania žaloby na Spoločnosť. V tomto prípade je vytvorená opäť ako rezerva na poistné plnenie a pravdepodobnosť prehry súdneho sporu je posudzovaná za celé portfólio takýchto súdnych sporov.

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

4. Notes to the Financial Statements

(in € thousand)	31 Dec 2011	31 Dec 2010
Liabilities:		
to members of Board of Directors	10	17
to members of Supervisory Board	-	-
Long-term employee benefits		
Retirement benefit provision for board members	45	45
(in € thousand)	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
Incomes of Board of Directors	623	621
Incomes of the Supervisory Board	-	-

In addition to the monetary remuneration, members of Board of Directors receive also non-monetary remuneration, out of which the most significant is the entitlement to use Company cars for private purposes (€ 14 thousand) and rented Company flats (€ 7 thousand).

4.24 Operating Lease

Apart from lease relationships, the Company has no long-term binding contracts. The following table shows an overview of lease relationships from the time point of view.

Length of lease relationship	Amounts of current annual lease	
	31 Dec 2011	31 Dec 2010
Less than 1 year	84	477
1 to 5 years	978	268
Over 5 years	-	283
Indefinite	97	95
Total	1 159	1 123

The Company sublets certain leased premises to other lessees. These contracts are for indefinite period of time. The revenues from further lease are specified in section 4.15.

4.25 Other Contingent Liabilities

Within its operating activities, the Company faces several litigations arising, mainly, from rejected payments of claims (e.g. in case of suspected insurance fraud, in case of invalidity of insurance contract, etc.). Upon refusal of payment of claim, claim provision is released (decreased to zero) and re-created only if a legal action is filed against the Company. In such case, it is recreated as claim provision and the probability of loss in the litigation is evaluated for the entire portfolio of such litigations.

Since many areas of Slovak tax law (including, mainly, the area of technical provisions) have not been sufficiently verified in practice up to now, uncertainty exists in how they will be applied by tax authorities. The scope of such uncertainty cannot be quantified and will only cease to exist when legal precedents or official interpretations by relevant authorities are available.

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.26 Následné udalosti

Spoločnosť neidentifikovala žiadne udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, a ktoré v nej neboli zohľadnené, ale mohli by mať významný vplyv na verné zobrazenie situácie Spoločnosti a/alebo na nepretržité trvanie Spoločnosti (going concern).

4.27 Výsledok hospodárenia za neživotné poistenie

(v tis. €)

za obdobie	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
1. Predpísané poistné, po zaistení	34 253	34 903
brutto	70 133	74 343
podiel zaisťovateľa	-35 880	-39 440
2. Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, po zaistení	-525	-216
brutto	1 020	462
podiel zaisťovateľa	-1 545	-678
3. Zaslúžené poistné, po zaistení (1+2)	33 728	34 687
brutto	71 153	74 805
podiel zaisťovateľa	-37 425	-40 118
4. Prijaté provízie a poplatky	13 300	13 548
5. Ostatné technické výnosy	1 162	1 310
6. TECHNICKÉ VÝNOSY za neživotné poistenie spolu	48 190	49 545
7. Výplaty poistných plnení, po zaistení	-16 740	-17 335
brutto	-39 574	-43 799
podiel zaisťovateľa	22 834	26 464
8. Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia, po zaistení	931	100
brutto	8 259	10 204
podiel zaisťovateľa	-7 328	-10 104
9. Náklady na poistné plnenia, po zaistení (9+10)	-15 809	-17 235
brutto	-31 315	-33 595
podiel zaisťovateľa	15 506	16 360
10. Zmena stavu ostatných technických rezerv, po zaistení	231	310
brutto	460	622
podiel zaisťovateľa	-229	-312
11. Ostatné náklady/ výnosy súvisiace s investičnými zmluvami	-	-
12. Prevádzkové náklady	-25 547	-24 890
Obstarávacie a transakčné náklady	-13 530	-12 986
Správna réžia	-12 017	-11 904
13. Ostatné technické náklady	-3 952	-4 189
14. TECHNICKÉ NÁKLADY za neživotné poistenie spolu	-45 077	-46 004
15. TECHNICKÝ VÝSLEDOK za neživotné poistenie (6+14)	3 113	3 541
16. Výnosy z finančného majetku (netto)	634	908
17. Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti neživotného poistenia pred zdanením (15+16)	3 747	4 449

4. Notes to the Financial Statements

4.26 Subsequent Events

Company has not identified any events after the balance sheet date that would not have been reflected in the financial statements, but could have significant impact on fair presentation of the Company situation and/or going concern.

4.27 Profit/Loss for Non-life Insurance

(in € thousand)

for period	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
1. Written premium, after reinsurance	34 253	34 903
Gross	70 133	74 343
Reinsurer's share	-35 880	-39 440
2. Change in technical provision for unearned premiums, after reinsurance	-525	-216
Gross	1 020	462
Reinsurer's share	-1 545	-678
3. Premium earned, after reinsurance (1+2)	33 728	34 687
Gross	71 153	74 805
Reinsurer's share	-37 425	-40 118
4. Commissions and fees received	13 300	13 548
5. Other technical revenues	1 162	1 310
6. TECHNICAL REVENUES for non-life insurance, total	48 190	49 545
7. Claims paid, after reinsurance	-16 740	-17 335
Gross	-39 574	-43 799
Reinsurer's share	22 834	26 464
8. Change in technical provision for claims, after reinsurance	931	100
Gross	8 259	10 204
Reinsurer's share	-7 328	-10 104
9. Costs of claims paid, after reinsurance (9+10)	-15 809	-17 235
Gross	-31 315	-33 595
Reinsurer's share	15 506	16 360
10. Change in other technical provisions, after reinsurance	231	310
Gross	460	622
Reinsurer's share	-229	-312
11. Other costs/revenues related to investment contracts	-	-
12. Operating costs	-25 547	-24 890
Acquisition and transaction costs	-13 530	-12 986
Administrative overhead	-12 017	-11 904
13. Other technical costs	-3 952	-4 189
14. TECHNICAL COSTS of non-life insurance, total	-45 077	-46 004
15. TECHNICAL RESULT for non-life insurance (6+14)	3 113	3 541
16. Revenues from Financial Assets (net)	634	908
17. Profit/loss from ordinary activities of non-life insurance before taxation (15+16)	3 747	4 449

4. Poznámky k účtovnej závierke

4.28 Výsledok hospodárenia za životné poistenie

(v tis. €)

za obdobie	1. 1. 2011 - 31. 12. 2011	1. 1. 2010 - 31. 12. 2010
1. Predpísané poistné, po zaistení	16 195	16 122
brutto	17 658	17 699
podiel zaistovateľa	-1 463	-1 577
2. Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, po zaistení	156	118
brutto	208	220
podiel zaistovateľa	-52	-102
3. Zaslúžené poistné, po zaistení (1+2)	16 351	16 240
brutto	17 866	17 919
podiel zaistovateľa	-1 515	-1 679
4. Prijaté provízie a poplatky	3 791	3 789
5. Ostatné technické výnosy	329	262
6. TECHNICKÉ VÝNOSY za životné poistenie spolu	20 471	20 291
7. Výplaty poistných plnení, po zaistení	-9 000	-9 270
brutto	-9 440	-9 581
podiel zaistovateľa	440	311
8. Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia, po zaistení	-361	187
brutto	-100	-35
podiel zaistovateľa	-261	222
9. Náklady na poistné plnenia, po zaistení (9+10)	-9 361	-9 083
brutto	-9 540	-9 616
podiel zaistovateľa	179	533
10. Zmena stavu životnej rezervy, po zaistení	-1 852	-2 129
brutto	-1 852	-2 129
podiel zaistovateľa	-	-
11. Zmena stavu ostatných technických rezerv, po zaistení	13	-15
brutto	13	-15
podiel zaistovateľa	-	-
12. Ostatné náklady/výnosy súvisiace s investičnými zmluvami	1 764	-2 029
13. Prevádzkové náklady	-8 191	-7 271
Obstarávacie a transakčné náklady	-4 707	-3 974
Správna réžia	-3 484	-3 297
14. Ostatné technické náklady	-574	-2 421
15. TECHNICKÉ NÁKLADY za životné poistenie spolu	-18 201	-22 948
16. TECHNICKÝ VÝSLEDOK za životné poistenie (6+14)	2 270	-2 657
17. Výnosy z finančného majetku (netto)	881	4 758
18. Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti životného poistenia pred zdanením (15+16)	3 151	2 101

V Bratislave 21. 3. 2012

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky: Ing. Zuzana Kremenová

Členovia predstavenstva:

Mag. Andreas Kößl

Wolfgang Friedl

Ing. Radomír Háčík

4. Notes to the Financial Statements

4.28 Profit/Loss for Life Insurance

(in € thousand)

for period	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2010 - 31 Dec 2010
1. Written premium, after reinsurance	16 195	16 122
gross	17 658	17 699
Reinsurer's share	-1 463	-1 577
2. Change in technical provision for unearned premiums, after reinsurance	156	118
gross	208	220
Reinsurer's share	-52	-102
3. Premium earned, after reinsurance (1+2)	16 351	16 240
gross	17 866	17 919
Reinsurer's share	-1 515	-1 679
4. Commissions and fees received	3 791	3 789
5. Other technical revenues	329	262
6. TECHNICAL REVENUES for life insurance, total	20 471	20 291
7. Claims paid, after reinsurance	-9 000	-9 270
gross	-9 440	-9 581
Reinsurer's share	440	311
8. Change in technical provision for claims, after reinsurance	-361	187
gross	-100	-35
Reinsurer's share	-261	222
9. Costs of claims paid, after reinsurance (9+10)	-9 361	-9 083
gross	-9 540	-9 616
Reinsurer's share	179	533
10. Change in life provision, after reinsurance	-1 852	-2 129
gross	-1 852	-2 129
Reinsurer's share	-	-
11. Change in other technical provisions, after reinsurance	13	-15
gross	13	-15
Reinsurer's share	-	-
12. Other costs/revenues related to investment contracts	1 764	-2 029
13. Operating costs	-8 191	-7 271
Acquisition and transaction costs	-4 707	-3 974
Administrative overhead	-3 484	-3 297
14. Other technical costs	-574	-2 421
15. TECHNICAL COSTS of life insurance, total	-18 201	-22 948
16. TECHNICAL RESULT for life insurance (6+14)	2 270	-2 657
17. Revenues from Financial Assets (net)	881	4 758
18. Profit/loss from ordinary activities of life insurance before taxation (15+16)	3 151	2 101

Done in Bratislava on 21 March 2012

The person responsible for maintenance of accounts and preparing of financial statements: Ing. Zuzana Kremenová
Members of the Board of Directors:

Mag. Andreas Kößl

Wolfgang Friedl

Ing. Radomír Háčik

Kontakty

Contact Addresses

ÚSTREDIE | Head office

Lazaretská 15, 820 07 Bratislava 27
tel.: 02/578 83 211
fax: 02/578 83 210

Regionálne riaditeľstvo | Regional office BRATISLAVA

Zámocká 4, 811 01 Bratislava 1
regionálny riaditeľ obchodu |
regional director for sale:
Ing. Stanislav Grančay
regionálny riaditeľ prevádzky |
regional director for service:
Ing. Alena Cíсарová
tel.: 02/ 593 01 911
fax: 02/ 593 01 932

Pobočky | Branches:

Bratislava

Panónska 17, 851 04 Bratislava
tel.: 02/635 31 484
fax: 02/638 10 464

Panská 31, 811 02 Bratislava
tel.: 02/527 33 349
fax: 02/527 33 350

Zámocká 4, 811 01 Bratislava
tel.: 02/593 01 911
fax: 02/593 01 932

Nitra

Palárikova 3, 949 01 Nitra
tel.: 037/776 04 56
fax: 037/776 06 98

Nové Zámky

SNP 34, 940 01 Nové Zámky
tel.: 035/642 80 16
fax: 035/642 88 67

Trnava

Hlavná 11, 917 01 Trnava
tel.: 033/551 17 53
fax: 033/551 26 85

Regionálne riaditeľstvo | Regional office BANSKÁ BYSTRICA

Dolná 2, 974 01 Banská Bystrica
regionálny riaditeľ obchodu |
regional director for sale:
JUDr. Branislav Petroch
regionálny riaditeľ prevádzky |
regional director for service:
Ing. Ján Mozola
tel.: 048/451 40 71
fax: 048/451 40 72

Pobočky | Branches:

Banská Bystrica

Dolná 2, 974 01 Banská Bystrica
tel.: 048/451 40 94
fax: 048/451 40 95

Levice

Mlynská ul. 5057/A, 934 01 Levice
tel.: 036 / 631 30 74, 631 20 48
fax: 036 / 631 30 74

Martin

M. R. Štefánika 70, 036 01 Martin
tel.: 043/423 71 13
fax: 043/422 36 22

Ružomberok

Mostová 2, 034 01 Ružomberok
tel.: 044/432 06 71
fax: 044/432 06 70

Trenčín

Palackého 37, 911 01 Trenčín
tel.: 032/651 75 22
fax: 032/651 75 22

Zvolen

J. Kozačeka 3, 960 01 Zvolen
tel.: 045/532 19 30
fax: 045/533 50 96

Žilina

Republiky č. 13, 010 01 Žilina
tel.: 041/564 00 86-7, 041/564 00 89
fax: 041/564 00 89

Regionálne riaditeľstvo | Regional office KOŠICE

Mäsiarska 12, P. O. BOX E-33,
042 63 Košice I.
regionálny riaditeľ obchodu |
regional director for sale:
Ing. Fedor Midlik
regionálny riaditeľ prevádzky |
regional director for service:
Ing. Štefan Baňas
tel.: 055/670 22 11
fax: 055/670 22 05

Pobočky | Branches:

Košice

Mäsiarska 12, 042 63 Košice I.
tel.: 055/67 02 211
fax: 055/67 02 205

Lučenec

Partizánska 17, 984 01 Lučenec
tel.: 047/43 28 359
fax: 047/43 28 359

Michalovce

Jaroslawská 7, 071 01 Michalovce
tel.: 056/64 32 303
fax: 056/64 32 303

Poprad

Námestie sv. Egídia 37, 058 01 Poprad
tel.: 052/77 21 720
fax: 052/77 23 445

Prešov

Svätoplukova 4, 080 01 Prešov
tel.: 051/77 34 527
fax: 051/77 25 856