

**Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s.**

**Účtovná závierka a  
správa audítora  
za rok končiaci  
31. decembra 2004**

 **ERNST & YOUNG**

*Quality In Everything We Do*



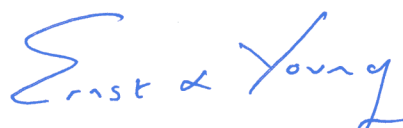
## Správa nezávislého audítora pre akcionárov spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s.

Uskutočnili sme audit pripojenej účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s. za rok 2004, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2004, súvisiaci výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a poznámky. Za uvedenú účtovnú závierku je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s. za rok 2003 vykonal iný audítor, ktorý dňa 9. marca 2004 vydal k účtovnej závierke výrok bez výhrad.

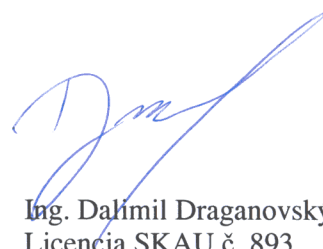
Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej závierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použitých účtovných princípov a zhodnotenie významných odhadov, ktoré uskutočnilo vedenie spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje primerané východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2004 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bratislava,  
2. marca 2005



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Všeobecné náležitosti

Obdobie, za ktoré sa účtovná  
závierka zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 0 4

do

3 1 1 2 2 0 0 4

Deň, ku ktorému sa účtovná  
závierka zostavuje

3 1 1 2 2 0 0 4

IČO

3 6 5 3 4 9 7 8

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

P O I S Ť O V Ň A C A R D I F S L O V A K I A

Právna forma účtovnej jednotky

a k c i o v á s p o l o č n o s ť

Sídlo

N Á M . S N P 1 3  
B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu




0 0 4 2 1 0 2

Číslo telefónu

5 2 9 6 2 6 9 2

Číslo faxu

5 2 9 6 2 6 9 2

Deň zostavenia účtovnej závierky 2.3.2005	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky 	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva 
--	---	---	--



**CARDIF**

## Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2004

### 1 Všeobecná časť

#### 1.1 Charakteristika a hlavné aktivity spoločnosti

Cardif Slovakia, a.s. vznikol zápisom do obchodného registra dňa 20.1.2000 (IČO: 36 534 978). Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa zákona SNR 24/1991 Zb. o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím MF SR č. 23126/99-63 dňa 23.2.2000. Povolenie sa vzťahovalo:

- a) na poisťovaciu činnosť pre životné a neživotné poistenie,
- b) na uzatvorenie sprostredkovateľskej zmluvy s fyzickou alebo právnickou osobou s bydliskom alebo sídlom na území Slovenskej republiky smerujúcej k tomu, aby tretia osoba uzatvorila s poisťovňou poistnú zmluvu,
- c) na činnosť súvisiacu s poistením v zmysle § 7 ods. 3 zákona SNR č. 24/1991 Zb. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov.

Následne spoločnosť bola zapísaná ako poisťovňa pod názvom Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. („Spoločnosť“) do obchodného registra dňa 6.6.2000.

Podľa § 9 ods. 4 zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 430/2003 Z.z. Úrad pre finančný trh zmenil rozhodnutie MF SR č. 23126/99-63 zo dňa 23.2.2000, ktoré bolo zmenené rozhodnutím MF SR č. 14237/00-63, podľa ktorého povolenie sa vzťahuje na:

1. vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa vykonávajú tieto poistné odvetvia uvedené v časti A pre poistný druh životného poistenia Klasifikácie poistných odvetví podľa poistných druhov, ktorá tvorí prílohu k Zákonu o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 95/2002 Z.z.:

A - životné poistenie

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti a dožitia.

2. vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa vykonávajú nasledovné poistné odvetvia uvedené v časti B pre poistný druh neživotného poistenia Klasifikácie poistných odvetví podľa poistných druhov, ktorá tvorí prílohu k Zákonu o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 95/2002 Z.z.:

B - neživotné poistenie Poistné odvetvie



Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

1. Poistenie úrazu
  - a) s jednorazovým plnením,
  - b) s opakovaným plnením,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) cestujúcich.
2. Poistenie choroby
  - a) s jednorazovým plnením,
  - b) s opakovaným plnením,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) zmluvné poistenie a pripoistenie.
  
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich z
  - a) výkonu povolania,
  - b) nedostatočného príjmu,
  - c) zlých poveternostných podmienok,
  - d) straty zisku,
  - e) trvalých všeobecných nákladov,
  - f) neočakávaných obchodných výdajov,
  - g) straty trhovej hodnoty,
  - h) straty pravidelného zdroja príjmov,
  - i) inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
  - j) ostatných finančných strát.

Jediným akcionárom spoločnosti k 31.12.2004 je:

Cardif S.A., Avenue Kléber, Paris, France s podielom 100 %.

Sídlo spoločnosti k 31.12.2004:

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.  
Nám. SNP 13  
811 06 Bratislava 1

Členovia predstavenstva k 31.12.2004:

Ing. Richard Sumann, Praha, Česká republika (Predseda),  
Ing. Dušan Hanuliak, Bratislava,  
JUDr. René Hudzovič, Levice.

Členovia dozornej rady k 31.12.2004:

Pierre de Villeneuve, Francúzsko,  
Dominique Barthalon, Francúzsko,  
Jean-Bertrand Laroche, Francúzsko.

V mene spoločnosti koná predseda predstavenstva samostatne.



## Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

### 1.2 Uplatnené účtovné zásady a metódy

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2004 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2004 do 31. decembra 2004.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern).  
Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.  
Majetok a záväzky spoločnosti sú vyjadrené v slovenských korunách.

### 1.3 Hmotný a nehmotný majetok

Všetok hmotný hnuiteľný a nehmotný majetok bol nadobudnutý z vlastných zdrojov, ako prevádzkový majetok na zabezpečenie činnosti spoločnosti.

Spoločnosť oceňuje hmotný a nehmotný majetok obstarávacími cenami zahrňujúcimi i náklady na obstaranie. Spoločnosť nevlastní žiaden nehnuteľný majetok. Spôsob odpisovania majetku je vyjadrený v nasledujúcej tabuľke. Počnúc dňom 1.7.2003 sa DHIM neodpisuje, ale je účtovaný rovno do nákladov, vedie sa o ňom pomocná evidencia.

#### Účtovný odpis Daňový odpis

#### Spôsob odpisovania Dĺžka obdobia odpisovania ( M - v mesiacoch, R - v rokoch )

Nehmotný majetok			
Zriaďovacie výdaje	Rovnomerne	48 M	48 M
Software	Rovnomerne	36 M	36 M
Hmotný majetok			
Dopravné prostriedky	Rovnomerne	4 R	4 R
Výpočtová technika	Rovnomerne	4 R	4 R
Kancelárska technika	Rovnomerne	4 R	4 R
Telekomunikačná technika	Rovnomerne	4 R	4 R
Inventár	Rovnomerne	8-15 R	8-15 R

### 1.4 Vlastné imanie k 31.12.2004



## Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

Základné imanie spoločnosti je 130.000.000,- Sk. Spoločnosť má vydaných 1.300 ks zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 100.000,- Sk.

Základné imanie bolo splatené ku dňu zápisu do obchodného registra. K 31.12.2004 nedošlo k zvýšeniu ani zníženiu základného imania.

### 1.5 Peňažné prostriedky a ceniny

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich nominálnou hodnotou.

### 1.6 Finančné umiestnenie

Finančné umiestnenie prostriedkov rezerv poisťovne je realizované dvoma spôsobmi:

- a) v slovenských korunách na vkladových účtoch v bankách, ktoré sú ocenené v nominálnej hodnote,
- b) v štátnych dlhopisoch Slovenskej republiky, ktoré sú ocenené v akumulovanej hodnote.

Vlastné zdroje boli uložené v bankách na termínovaných vkladoch.

### 1.7 Cenné papiere

Cenné papiere sa pri prvotnom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou. Jej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi, ktoré sú účtovnej jednotke pri prvotnom účtovaní známe.

Pri cenných papieroch držaných do splatnosti je ocenenie cenných papierov v akumulovanej hodnote odo dňa vyrovnania nákupu do dňa ich splatnosti predaja postupne zvyšované o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont.

Spoločnosť investovala časť finančných prostriedkov do štátnych dlhopisov SR, ktoré má v úmysle držať do splatnosti. Alikvotný úrokový výnos bol počítaný metódou efektívnej úrokovej miery.



#### 1.8 Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich nominálnou hodnotou. Spoločnosť tvorí opravné položky k pohľadávkam vo výške 100% nepotvrdených alebo neistých pohľadávok. K 31.12.2004 boli všetky vykázané pohľadávky krátkodobého charakteru.

#### 1.9 Závazky

Závazky sa pri ich vzniku oceňujú ich nominálnou hodnotou. Spoločnosť evidovala ku dňu účtovnej závierky len krátkodobé záväzky. Spoločnosť neevidovala žiadne dlhodobé záväzky ani žiadne podané žaloby proti nej.

#### 1.10 Prechodné účty aktív a pasív

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Dohadné účty aktívne sa oceňujú v dohadnej výške; pričom výnos z týchto položiek patrí do sledovaného účtovného obdobia.

Dohadné účty pasívne sa oceňujú v dohadnej výške; pričom náklad z týchto položiek patrí do sledovaného účtovného obdobia.

#### 1.11 Rezervy poisťovne

Poisťovňa má uzavreté prevažne zmluvy s mesačnou periodicitou platieb poisťného, pri ktorých netvorí technickú rezervu na poisťné budúcich období. Iba vo výnimočných prípadoch je poisťné platené na ročnej báze, čo je zohľadnené aj v tvorbe technickej rezervy na poisťné budúcich období metódou „pro rata“.

Technická rezerva na poisťné plnenie z poisťných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nezlikvidovaných je tvorená a kalkulovaná ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých





poistných udalostí, a to v závislosti od pravdepodobnosti uznania poistnej udalosti, výšky jednorázovej, resp. periodickej mesačnej platby a pravdepodobnosti dĺžky trvania poistnej udalosti.

Technická rezerva na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období je tvorená a kalkulovaná ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých zmluvných partnerov. Pri poistných zmluvách s malou údajovou základňou (kratší čas spolupráce) rezervu na poistné plnenie tvorí celý zostatok rizikového poistného po zaplatení škôd, čo je v súlade s Článkom 61 Európskej direktívy 91/674. Pri poistných zmluvách pri ktorých má spoločnosť viac informácií a veľký poistný kmeň je použitá metóda „Chain Ladder“. V rezervách na poistné udalosti sú zahrnuté i náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí.

Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík je tvorená predovšetkým v prvých rokoch spolupráce s partnerom, a to na krytie možného nepriaznivého nárastu škodovosti pri nerozvinutom poistnom kmeni. Rezerva je tvorená ako súhrn technických rezerv vypočítaných pre každého zmluvného partnera.

Technická rezerva na prémie a zľavy je tvorená ako súhrn technických rezerv vypočítaných pre každého zmluvného partnera, na základe podmienok uzatvorených poistných zmlúv. Rezerva je tvorená na konci bežného účtovného obdobia, a to vo výške podielu na zisku za bežné účtovné obdobie, v súlade s poistnými zmluvami uzatvorenými s partnerom.

#### 1.12 Cudzía mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom určeným v kurzovom lístku Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje.

Kurzové zisky a straty vypočítané ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sa pri peniazoch v pokladnici, ceninách, bankových účtoch, pohľadávkach a záväzkoch, účtujú priamo do finančných nákladov a majú teda vplyv na hospodársky výsledok.



#### 1.13 Rozdelenie nákladov medzi technickými účtami a netechnickým účtom

V prípade priamych nákladov súvisiacich s poistením (poistné plnenia, zľavy, a pod.) spoločnosť účtovala náklady priamo na technické účty životného a neživotného poistenia. Režijné náklady na likvidáciu PU spoločnosť rozdeľovala medzi technickými účtami štvrtročne pomerom podľa vyplatených poistných udalostí. Ostatné náklady správnej réžie boli alokované medzi technickými účtami v pomere hrubého prijatého poistného na životné a neživotné poistenie a to tiež na štvrtročnej báze.

#### 1.14 Rozdelenie výnosov z finančného umiestnenia

V súlade s platnou legislatívou spoločnosť rozdeľovala výnosy z finančného umiestnenia štvrtročne pomerom podľa stavu technických rezerv a kapitálu. Suma prerozdelených výnosov z finančného umiestnenia bola za vykazované obdobie roku 2004 vo výške 8 407 tis. Sk. Všetky výnosy z finančného umiestnenia sú úrokové výnosy z dlhopisov a úrokové výnosy z termínovaných vkladov.

#### 1.15 Daň z príjmov a daň z pridanej hodnoty

V 1.Q 2004 Spoločnosť zaplatila daň z príjmov za rok 2003 a vyrovnala daňový záväzok vykázaný v účtovnej závierke za rok 2003. Ďalej spoločnosť zaplatila preddavky na daň z príjmov právnických osôb v zmysle zákona a bola jej zrazená preddavková daň z prijatých úrokov na termínovaných vkladoch. Spoločnosť v roku 2004 pri výpočte dane z príjmov právnických osôb uplatnila možnosť odpočtu daňovej straty a to vo výške 477 ti. Sk. Zostatok daňovej straty k 31.12.2004 bol 1 425 tis. Sk.

Spoločnosť sa od 1.7.2004 stala v zmysle zákona o DPH registrovaným platcom DPH. Zdaňovacím obdobím pre spoločnosť je jeden mesiac.

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



## Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

príslušných orgánov. Účtovná závierka spoločnosti neobsahuje žiadne úpravy odzrkadľujúce túto neistotu.

### 1.16 Odložená daň

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

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

K 31.12.2004 spoločnosť mala daňový záväzok 138 tis. Sk. Štruktúra odloženej dane spoločnosti je v priloženej tabuľke :

Popis (v tis. Sk)	účtovná	daňová	rozdiel odložená		
	hodnota	hodnota	daňová	daňový	
	záväzok		pohľadávka		
Zostatková hodnota dlhodobého majetku	1 745	1 788	43	43	-
Možnosť odpočtu daňovej straty-		1 425	1 425	1 425	-
Úroky z TU k 31.12.2004 195		2 195	-	-2 195	2
<b>SPOLU</b>			<b>1 468</b>	<b>2 195</b>	
<b>Výsledný odložený daňový záväzok</b>					<b>- 727</b>
Sadzba dane				19%	
<b>SPOLU (daňový dopad)</b> 417				279	
<b>Výsledný odložený daňový záväzok (daňový dopad) k 31.12.04</b>					<b>- 138</b>

### 1.17 Rozdelenie zisku za minulé obdobie



## Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

Čistý hospodársky výsledok - zisk za rok 2003 vo výške 14 161 tis. Sk bol rozhodnutím jediného akcionára použitý na tvorbu zákonného rezervného fondu vo výške 1 416 tis. Sk a na umorenie časti neuhradenej straty vo výške 2 310 tis. Sk. Zostatok bol ponechaný ako nerozdelený zisk vo výške 10 435 tis. Sk.

### 1.18 Hospodársky výsledok pred zdanením.

Hospodársky výsledok pred zdanením za roku 2004 je zisk vo výške 22 878 tis. Sk.

### 1.19 Návrh za rozdelenie zisku za rok 2004

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje rozdeliť hospodársky výsledok spoločnosti - zisk (po zdanení) vo výške 18 405 tis. Sk následovne:

- |  |             |
|--|-------------|
| - Tvorba zákonného rezervného fondu vo výške | 1.841       |
| tis. Sk                                      |             |
| - Výplata dividend zo zisku vo výške         | 16.564 tis. |
| Sk   |             |



## 2 Poistno-technické údaje

### 2.1 Prehľad predpísaného poistného

V roku 2004 poisťovňa poskytuje poistenie spôsobom skupinových rámcových poistných zmlúv a individuálnych poistných zmlúv. Všetky poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto poistných zmlúv boli zmiešaného charakteru, t.j. poistné produkty boli zamerané na neživotné poistenia, pričom ako doplnok komplexnej služby produkty obsahovali i životné poistenie bez sporivej čiastky. Všetky poistné zmluvy v sú uzatvorené na území Slovenskej republiky.

poistenie		Životné	Neživotné
Neživot		poistenie	z toho
(v tis. Sk)			poistenie úrazu a choroby
ostatné*	spolu		
Hrubé predpísané poistné		16 333	47 215
65 268	112 483		
Hrubé prijaté poistné		15 737	45 492
62 886	108 378		
Hrubé náklady na poistné plnenie		4 351	5 260
8 563	13 823		
Hrubé prevádzkové náklady		4 463	13 774
19 040	32 814		

\*Ostatné neživotné poistenie predstavuje poistenie rôznych finančných strát zo straty pravidelného zdroja príjmov.

### 2.2 Životné poistenie

Spoločnosť neposkytuje klasické životné poistenie so sporivou čiastkou. Životné poistenie je poskytované ako doplnenie úplnej poistnej ochrany súbežne s neživotným poistením. Ide o poistenie zo zmlúv bez podielu na ziskoch s individuálnym poistným, ktoré je platené bežne.

Prevažná časť klientov je poistená kolektívnou zmluvou. (To predstavuje 92% hrubého prijatého poistného, ostatných 8%



## Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

hrubého prijatého poistného bolo predpísaných na základe uzavretých individuálnych poistných zmlúv.)

### 2.3 Zaistenie, provízie, bonusy a zľavy

K 31.12.2004 nebola žiadna poistná zmluva predmetom zaistenia. Na základe poistných zmlúv v náväznosti na predpokladaný rozsah poistného kmeňa poisťovňa vyplatila poistníkom zľavy vo výške 37 713 tis. Sk, z toho pripadá na životné poistenie 4 828 tis. Sk a na neživotné poistenie 32 885 tis. Sk. Na základe uzatvorených zmlúv poisťovňa vyplatila partnerom provízie vo výške 3 507 tis. Sk, z toho pripadá na životné poistenie 153 tis. Sk a na neživotné poistenie 3 354 tis. Sk.

3 Ostatné údaje

### 3.1 Finančné umiestnenie

Štruktúra finančného umiestnenia poisťovne je vyjadrená v tabuľke:

SPOLU ZDROJE (v tis. Sk)	REZERVY		VLASTNÉ
	Prostriedky životného poistenia	Prostriedky neživotného poistenia	
Dlhopisy	4 909	41 676	
417	47 002		
Termínované vklady v bankách	2 000	19 633	
151 488	173 121		
Spolu	6 909	61 309	151
905 220 123			

Dlhopisy sú držané do splatnosti. Ide výlučne o dlhopisy SR verejne obchodované na Burze cenných papierov v Bratislave.

### 3.2 Pohľadávky

Štruktúra pohľadávok je vyjadrená v tabuľke:

(v tis. Sk)	2003	2004
Pohľadávky celkom (bez OP)	11 125	15 767
krátkodobé pohľadávky		
so splatnosťou do 1 roka	11 125	15 767
pohľadávky z poistenia	8 733	13 609
pohľadávky zo zaistenia	-	-

-



## Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

ostatné krátkodobé pohľadávky	2 392	2 158	
dlhodobé pohľadávky so splatnosťou nad 1 rok	-		
-			
do lehoty splatnosti	11 125	15 592	
po lehote splatnosti	-		175

### 3.3 Investičný majetok

Stav investičného majetku vyjadruje nasledujúca tabuľka:

Zostatková hodnota investičného majetku

(v tis. Sk)	k 1.1.2004	k 31.12.2004	
Nehmotný majetok			
Zriaďovacie výdaje		3	
0			
Software	298	135	
Spolu	301	135	
(v tis. Sk)	k 1.1.2004	k 31.12.2004	
Hmotný majetok			
Dopravné prostriedky	1 018	461	
Výpočtová technika	1 125	610	
Kancelárska technika		70	7
Telekomunikačná technika		12	-
Inventár	657	514	
Spolu	2 882	1 592	

Investičný majetok a jeho zmeny v priebehu roka: -  
Obstarávacie náklady:

(v tis. Sk)	1.1.2004	Prírastky	Úbytky
31.12.2004			
Nehmotný majetok			
Zriaďovacie výdaje	132	-	
-	132		
Software	1 408	104	-
1 512			
Spolu	1 540	104	-
1 644			

Hmotný majetok



Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

Dopravné prostriedky	1 745	-	-
1 745			
Výpočtová technika	3 150	119	-
3 269			
Kancelárska technika	170	-	-
170			
Telekomunikačná technika	135	-	-
135			
Inventár	997	-	-
997			
Spolu	6 197	119	-
6 316			

Oprávky:

(v tis. Sk)	1.1.2004	Prírastky	Úbytky
31.12.2004			
Nehmotný majetok			
Zriaďovacie výdaje	129	3	
- 132			
Software	1 110	267	-
1 377			
Spolu	1 239	270	-
1 509			

Hmotný majetok

Dopravné prostriedky	727	558	-
1 285			
Výpočtová technika	2 025	633	-
2 658			
Kancelárska technika	100	63	-
163			
Telekomunikačná technika	123	12	-
135			
Inventár	340	143	-
483			
Spolu	3 315	1 409	-
4 724			

3.4 Vlastné imanie

Štruktúra vlastného imania je vyjadrená v tabuľke

( v tis. Sk )		1.1.2004
Prírastky	Úbytky	Presuny
31.12.2004		





Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

Základné imanie		130 000		-
-	-	130 000		
Vlastné akcie			-	-
-	-		-	
Kapitálové fondy				
Emisné ážio		-		-
-	-		-	
Ostatné kap. fondy		1 000		-
-	-	1 000		
Fondy zo zisku				
Zákonný rezervný fond		113		-
-	1 416	1 529		
Ostatné fondy			-	-
-	-		-	
Hospodárske výsledky minulých rokov				
Neuhrad. strata min.rokov		-2 310		-
-	2 310		-	
Nerozd. zisk minulých			-	-
10 435	10 435			
Hospodársky výsledok bežného účtovného obdobia		14 161		18 405
-	-14 161	18 405		
<hr/>				
SPOLU		142 964		18 405
-	-	161 369		
Zákonný rezervný fond ( v tis. Sk )		1.1.2004		Povinný
Iný	Úbytky	31.12.2004		
		prídel	prídel	
<hr/>				
		113	1 416	-
-	1 529			
<hr/>				

### 3.5 Rezervy poisťovne

Rezervy sa oceňujú vo výške potrebnej na krytie známych a očakávaných rizík. Spoločnosť vytvorila poisťno-technické rezervy k 31.12.2004 nasledovne:

(v tis. Sk)	Životné		Neživotné		Spolu
	poistenie	poistenie	poistenie	poistenie	

Rezerva na poistné budúcich období					39
993		1 032			



Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

Rezerva na poistné plnenie:	5 463	31 372
36 835		
- na nahlásené a nezlikvidované PU	1 139	5 288
6 427		
- na nenahlásené poistné udalosti	4 324	26 084
30 408		
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík		- 13
736 13 736		
Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 339	15 037
16 376		

---

SPOLU	6 841	61 138	67 979
-------	-------	--------	--------

Zmena stavu neživotných rezerv:

(v tis. Sk)		k 1.1.2004	úbytok
prírastok	k 31.12.2004		
Rezerva na poistné budúcich období			691
-	302	993	
Rezerva na poistné plnenie:		15 712	-
15 660	31 372		
- na nahlásené a nezlikvidované PU		4 100	-
1 188	5 288		
- na nenahlásené poistné udalosti		11 612	-
14 472	26 084		
Rezerva na vyrovnanie mimor. rizík		16 153	2 417
-	13 736		
Rezerva na poistné prémie a zľavy		10 615	-
4 422	15 037		

---

SPOLU	43 171	2 417	20 384
61 138			

Zmena stavu životných rezerv:

(v tis. Sk)		k 1.1.2004	úbytok
prírastok	k 31.12.2004		
Rezerva na poistné budúcich období			45
6	-	39	
Rezerva na poistné plnenie:		3 674	-
1 789	5 463		
- na nahlásené a nezlikvidované PU		608	-
	531 1 139		
- na nenahlásené poistné udalosti		3 066	
-	1 258 4 324		



Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

Rezerva na poistné prémie a zľavy		926	-
413	1 339		
<hr/>			
SPOLU		4 645	6 2 202
6 841			

### 3.6 Závazky a prechodné účty

Najväčšiu položku v prechodných účtoch tvoria prevádzkové rezervy na budúce obchodné a neobchodné záväzky do jedného roka zaúčtované ma dohadné účty pasívne. Dohadné účty pasívne boli v účtovnej závierke za rok 2003, vo výkaze súvaha prezentované v položke účty časového rozlíšenia, v účtovnej závierke za rok 2004, vo výkaze súvaha sú prezentované v položke ostatné záväzky a to za obdobie 2004 - bežné účtovné obdobie, ako aj za obdobie 2003 - minulé účtovné obdobie.

Štruktúra záväzkov je vyjadrená v tabuľke:

(v tis. Sk)	2003	2004
Závazky celkom	7 358	11 710
krátkodobé záväzky	7 358	11 710
záväzky z poistenia		2
záväzky zo zaistenia		-
ostatné krátkodobé záväzky	7 356	11 710
dlhodobé záväzky		-
bankové úvery		-
ostatné dlhodobé záväzky		-
Dohadné účty pasívne	2 595	
8 110		



Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

-	dane z úrokov	120	
-	ostatné	2 475	8 110
710	do lehoty splatnosti	7 358	11
-	po lehote splatnosti		-

Štruktúra prechodných účtov aktív a pasív je v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. Sk)	2003	
2004		
Náklady budúcich období	129	
147		
nájomné a úroky	20	
24		
ostatné náklady budúcich období	109	
123		
Príjmy budúcich období	15	
-		
úroky	-	-
ostatné príjmy budúcich období		15
-		
Výdavky budúcich období	218	
-		
dane z AÚV	218	-
-		
ostatné	-	

### 3.7 Správne náklady

Správne náklady spoločnosti k 31.12.2004 boli ovplyvnené rozvojom obchodných aktivít a sú nasledovné:

Celkom správne náklady	(v tis. Sk)
Materiálové náklady a mater. služby	
946	
Mzdové, sociálne a cestovné náklady	24 020
Odpisy	1 630
Ostatné náklady a služby	5 794
Spolu	32 390

Priemerný počet zamestnancov k 31.12.2004 bol 12.



Poznámky k účtovnej závierky k 31.12.2004

Osobné náklady a odmeny		(v tis. Sk)
Mzdy	21 099	
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie		2 015
Odmeny členov predstavenstva		156
Spolu	23 270	
Vybrané všeobecné prevádzkové náklady		(v tis. Sk)
Právne služby	574	
Audítorské služby a daňové poradenstvo		1 028
Spolu	1 602	

3.8 Podsúvahové účty

Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky k 31.12.2004.

3.9 Informácia o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky.

Medzi dňom zostavenia účtovnej závierky a dňom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali významný vplyv na skutočnosti vykázané v účtovnej závierke.

V Bratislave, 2.3.2005

.....  
zástupcu podpis štatutárneho

## Súvaha Úč POI 1-01

S Ú V A H A (v tis. Sk)  
k 31.12.2004

P o l o ž k a		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Brutto	Korekcia	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
<b>A K T Í V A</b>		<b>x</b>				
<b>A.</b>	<b>Nehmotný majetok, z toho</b>	1	1 644	1 509	135	301
I.	Zriaďovacie výdavky	2	132	132	0	3
II.	Dobré meno (goodwill)	3				
<b>B.</b>	<b>Finančné umiestnenie (investície)</b>	4	220 123		220 123	179 144
I.	Pozemky a stavby, z toho	5				
1.	Pozemky a stavby pre prevádzkovú činnosť	6				
II.	Finančné umiestnenie v obchodných spoločnostiach a ostatné dlhodobé pohľadávky	7				
1.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	8				
2.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	9				
3.	Dlhopisy vydané obchodnými spoločnosťami s rozhodujúcim vplyvom	10				
4.	Dlhopisy vydané obchodnými spoločnosťami s podstatným vplyvom	11				
5.	Ostatné dlhodobé pohľadávky	12				
III.	Ostatné finančné umiestnenie	13	220 123		220 123	179 144
1.	Cenné papiere s premenlivým výnosom	14				
2.	Cenné papiere s pevným výnosom	15	47 002		47 002	32 534
3.	Dlhové cenné papiere obstarané v primárnych emisiách neurčené na obchodovanie	16				
4.	Ostatné pôžičky	17				
5.	Vklady v bankách	18	173 121		173 121	146 609
6.	Iné finančné umiestnenie	19				
IV.	Vklady pri aktívnom zaistení	20				
<b>C.</b>	<b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>	21				

P o l o ž k a		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Brutto	Korekcia	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
<b>D.</b>	<b>Pohľadávky, z toho</b>	22	15 767	175	15 592	11 125
I.	Pohľadávky z poistenia	23	13 609	175	13 434	8 733
1.	Pohľadávky z poistenia voči poisteným, z toho	24	13 609	175	13 434	8 733
1a.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	25				
1b.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	26				
2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom, z toho	27				
2a.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	28				
2b.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	29				
II.	Pohľadávky zo zaistenia, z toho	30				
1.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	31				
2.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	32				
III.	Ostatné pohľadávky, z toho	33	2 158		2 158	2 392
1.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	34				
2.	Pohľadávky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	35				
IV.	Pohľadávky z upísaného základného imania	36				
<b>E.</b>	<b>Ostatné aktíva</b>	37	9 785	4 724	5 061	7 643
I.	Hmotný hnutelný majetok a zásoby	38	6 469	4 724	1 745	2 882
II.	Pokladničné hodnoty a bankové účty	39	3 316		3 316	4 762
III.	Iné aktíva	40				
<b>F.</b>	<b>Účty časového rozlíšenia</b>	41	147		147	144
I.	Nájomné	42	24		24	20
II.	Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy	43				
III.	Ostatné účty časového rozlíšenia	44	123		123	124
	AKTÍVA celkom	45	247 466	6 408	241 058	198 356
	Kontrolné číslo	998	974 618	18 022	956 596	782 648

P o l o ž k a		Číslo riadku	Bežné účetné obdobie	Predchádzajúce účetné obdobie
Číslo	Názov			
a	b	c	5	6
<b>P A S Í V A</b>		<b>x</b>		
<b>A.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	46	161 369	142 964
I.	Základné imanie, z toho	47	130 000	130 000
1.	Upísané základné imanie splatené	48	130 000	130 000
II.	Vlastné akcie (-)	49		
III.	Emisné ážio	50		
IV.	Ostatné kapitálové fondy	51	1 000	1 000
V.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	52		
VI.	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	53	1 529	113
VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	54	10 435	-2 310
VIII.	Výsledok hospodárenia bežného účetného obdobia	55	18 405	14 161
<b>B.</b>	<b>Podriadené pasíva</b>	56		
<b>C.</b>	<b>Technické rezervy</b>	57	67 979	47 816
I.	Technická rezerva na poistné budúcich období	58	1 032	736
1.	Hrubá výška	59	1 032	736
2.	Výška zaistenia (-)	60		
II.	Technická rezerva na životné poistenie	61		
1.	Hrubá výška	62		
2.	Výška zaistenia (-)	63		
III.	Technická rezerva na poistné plnenie	64	36 835	19 386
1.	Hrubá výška	65	36 835	19 386
2.	Výška zaistenia (-)	66		
IV.	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	67	16 376	11 542
1.	Hrubá výška	68	16 376	11 542
2.	Výška zaistenia (-)	69		
V.	Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	70	13 736	16 153
VI.	Iné technické rezervy	71		
1.	Hrubá výška	72		
2.	Výška zaistenia (-)	73		
<b>D.</b>	<b>Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených</b>	74		
1.	Hrubá výška	75		
2.	Výška zaistenia (-)	76		
<b>E.</b>	<b>Rezervy</b>	77		
<b>F.</b>	<b>Vklady pri pasívnom zaistení</b>	78		



P o l o ž k a		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov			
a	b	c	5	6
<b>G.</b>	<b>Závazky, z toho</b>	79	11 710	7 358
I.	Závazky z poistenia , z toho	80	0	2
1a.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	81		
1b.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	82		
II.	Závazky zo zaistenia, z toho	83		
1a.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	84		
1b.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	85		
III.	Pôžičky zaručené dlhopisom, z toho	86		
1.	Pôžičky zaručené dlhopisom v konvertibilnej mene	87		
1a.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	88		
1b.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	89		
2.	Ostatné pôžičky zaručené dlhopisom	90		
2a.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	91		
2b.	Závazky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	92		
IV.	Bankové úvery	93		
V.	Ostatné záväzky, z toho	94	11 710	7 356
1.	Závazky z daní	95	1 613	2 926
2.	Závazky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	96	207	208
<b>H.</b>	<b>Účty časového rozlíšenia</b>	97		218
	PASÍVA celkom	98	241 058	198 356
	Kontrolné číslo	999	909 238	759 648

## Výkaz ziskov a strát Úč POI 2-01

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT** (v tis. Sk)  
**k 31.12.2004**

P o l o ž k a		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
			Číslo	Názov	Základňa	
a	b	c	1	2	3	4
I.	<b>TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÉMU POISTENIU</b>	1	x	x	x	x
1.	<b>Zaslúžené poistné, bez zaistenia</b>	2	x	x	x	x
1a.	Predpísané poistné v hrubej výške	3	112 483	x	x	x
1b.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	4		112 483	x	x
1c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5	301	x	x	x
1d.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	6		301	112 182	74 104
2.	<b>Prevedený výsledok z finančného umiestnenia z netechnického účtu</b>	7	x	x	2 441	1 815
3.	<b>Ostatné technické výnosy, bez zaistenia</b>	8	x	x		
4.	<b>Náklady na poistné plnenia, bez zaistenia</b>	9	x	x	x	x
4a.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	10	13 823	x	x	x
4aa.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	11		13 823	x	x
4b.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	12	15 661	x	x	x
4ba.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	13		15 661	29 484	11 685
5.	<b>Zmena stavu iných technických rezerv, bez zaistenia</b>	14	x	x	4 422	5 075
6.	<b>Prémie a zľavy, bez zaistenia</b>	15	x	x	32 885	19 771
7.	<b>Čistá výška prevádzkových nákladov</b>	16	x	x	x	x
7a.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	17	x	4 560	x	x
7b.	Zmena stavu výšky prevedených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	18	x		x	x
7c.	Správna réžia	19	x	28 254	x	x
7d.	Provízie od zaistovateľov a podiely na ziskoch	20	x		32 814	23 795
8.	<b>Ostatné technické náklady, bez zaistenia</b>	21	x	x		
9.	<b>Zmena stavu technickej rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík</b>	22	x	x	-2 417	6 868
10.	<b>Výsledok technického účtu k neživotnému poisteniu</b>	23	x	x	17 435	8 725

P o l o ž k a		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúččet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
II.	<b>TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÉMU POISTENIU</b>	24	x	x	x	x
1.	<b>Zaslúžené poistné, bez zaistenia</b>	25	x	x	x	x
1a.	Predpísané poistné v hrubej výške	26	x	16 333	x	x
1b.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	27	x		x	x
1c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období, bez zaistenia	28	x	-6	16 339	12 491
2.	<b>Výnosy z finančného umiestnenia</b>	29	x	x	x	x
2a.	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov a v tom rozhodujúci vplyv	30	x		x	x
2b.	Výnosy z ostatného finančného umiestnenia a v tom rozhodujúci vplyv	31	x	x	x	x
2ba.	Výnosy z pozemkov a stavieb	32		x	x	x
2bb.	Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestn.	33	9 013	9 013	x	x
2c.	Použitie opravných položiek k finančnému umiestneniu	34	x		x	x
2d.	Výnosy z realizácie finančného umiestnenia	35	x	32 295	41 308	31 467
3.	<b>Prírastky hodnoty finančného umiestnenia</b>	36	x	x		
4.	<b>Ostatné technické výnosy, bez zaistenia</b>	37	x	x		
5.	<b>Náklady na poistné plnenia, bez zaistenia</b>	38	x	x	x	x
5a.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	39	4 351	x	x	x
5aa.	Podiel zaistovateľov na nákladoch na poistné plnenia	40		4 351	x	x
5b.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	41	1 789	x	x	x
5ba.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	42		1 789	6 140	3 348
6.	<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv, bez zaistenia</b>	43	x	x	x	x
6a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške, bez zaistenia	44		x	x	x
6aa.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie	45			x	x
6b.	Zmena stavu iných technických rezerv, bez zaistenia	46	x	413	413	488
7.	<b>Prémie a zľavy, bez zaistenia</b>	47	x	x	4 828	3 192
8.	<b>Čistá výška prevádzkových nákladov</b>	48	x	x	x	x
8a.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	49	x	327	x	x
8b.	Zmena stavu výšky prevedených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	50	x		x	x
8c.	Správna réžia	51	x	4 136	x	x
8d.	Provízie od zaistovateľov a podiely na ziskoch	52	x		4 463	4 055
9.	<b>Náklady na finančné umiestnenie</b>	53	x	x	x	x
9a.	Náklady na finančné umiestnenie	54	x	15	x	x
9b.	Tvorba opravných položiek k finančnému umiestneniu	55	x		x	x
9c.	Náklady na realizáciu finančného umiestnenia	56	x	32 295	32 310	21 352

P o l o ž k a		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúčet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
10.	Úbytky hodnoty finančného umiestnenia	57	x	x	591	701
11.	Ostatné technické náklady, bez zaistenia	58	x	x		
12.	Prevedené výnosy z finančného umiestnenia na netechnický účet	59	x	x	-8 149	-10 120
13.	Výsledok technického účtu k životnému poisteniu	60	x	x	753	700
III.	<b>NETECHNICKÝ ÚČET</b>	61	x	x	x	x
1.	Výsledok technického účtu k neživotnému poisteniu	62	x	x	17 435	8 725
2.	Výsledok technického účtu k životnému poisteniu	63	x	x	753	700
3.	Výnosy z finančného umiestnenia	64	x	x	x	x
3a.	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov a v tom rozhodujúci vplyv	65	x		x	x
3b.	Výnosy z ostatného finančného umiestnenia a v tom rozhodujúci vplyv	66	x	x	x	x
3ba.	Výnosy z pozemkov a stavieb	67		x	x	x
3bb.	Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	68			x	x
3c.	Použitie opravných položiek k finančnému umiestneniu	69	x		x	x
3d.	Výnosy z realizácie finančného umiestnenia	70	x			
4.	Prírastky hodnoty finančného umiestnenia	71	x	x		
5.	Prevedené výnosy z finančného umiestnenia	72	x	x	8 149	10 120
6.	Náklady na finančné umiestnenie	73	x	x	x	x
6a.	Náklady na finančné umiestnenie	74	x		x	x
6b.	Tvorba opravných položiek k finančnému umiestneniu	75	x		x	x
6c.	Náklady na realizáciu finančného umiestnenia	76	x			
7.	Úbytky hodnoty finančného umiestnenia	77	x	x		
8.	Prevedený výsledok z finančného umiestnenia	78	x	x	-2 441	-1 815
9.	Ostatné výnosy	79	x	x	196	95
10.	Ostatné náklady	80	x	x	174	
11.	Ostatné dane a poplatky	81	x	x	1 040	8
12.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	82	x	x	4 473	3 656
13.	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	83	x	x	18 405	14 161
14.	Mimoriadne výnosy	84	x	x		
15.	Mimoriadne náklady	85	x	x		
16.	Mimoriadny výsledok hospodárenia	86	x	x		
17.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	87	x	x		
18.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	88	x	x	18 405	14 161
	Kontrolné číslo	999	157 421	276 043	394 832	269 324

**Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s.**

**Financial statements and  
Auditor's Report  
Year ended  
31 December 2004**

 **ERNST & YOUNG**

*Quality In Everything We Do*



## **Independent Auditor's Report to the Shareholders of Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.**

We have audited the accompanying financial statements of Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s. for the year ended 31 December 2004, which comprise the balance sheet prepared as at 31 December 2004, the related profit and loss account for the year then ended and the notes. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2003, were audited by another auditor whose report dated 9 March 2004 expressed an unqualified opinion on those statements.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures included in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used in preparing the financial statements and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at 31 December 2004 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Slovak Act on Accounting.

Bratislava  
2 March 2005

*Ernst & Young*

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
SKAU Licence No. 257



Ing. Dalimil Draganovský  
SKAU Licence No. 893

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

# Financial statements

## general requirements

Period:

from

0 1    0 1    2 0 0 4

to

3 1    1 2    2 0 0 4

Balance sheet date

3 1    1 2    2 0 0 4

Registered number

3 6 5 3 4 9 7 8

Company name

P O I S Ť O V Ň A    C A R D I F    S L O V A K I A

Legal entity

j o i n - s t o c k    c o m p a n y

Address

N Á M .    S N P    1 3  
B R A T I S L A V A

Arrea code

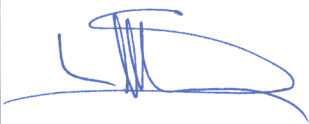


0 0 4 2 1 0 2

Phone number

5 2 9 6 2 6 9 2

Fax number

5 2 9 6 2 6 9 2

Date : 2.3.2005	Signature of the statutory representative : 	Signature of responsible person for the financial statements : 	Signature of responsible person for accounting : 
-----------------	--	--	---



**CARDIF**

## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

This is an English translation of the original Slovak document

### 1 General Information

#### 1.1 Characteristic and main activities of the Company

Cardif Slovakia, a.s., was incorporated on 20 January 2000. Its Registered Number in the Business Register is 36 534 978. An Insurance Business License was awarded to Cardif Slovakia, a.s. on 23 February 2000 according to the Decision No. 23126/99-63 of the Slovak Ministry of Finance under the Slovak National Council Act No. 24/1991 on the Insurance Industry. The licence applies to:

- a) Insurance activities in respect of both life and non-life insurance;
- b) Entering into brokerage contracts with a natural person or legal entities having their residence or registered office in the Slovak Republic for the purposes of ensuring that a third party takes out an insurance policy from the insurance company;
- c) Insurance-related activities within the meaning of Article 7 Paragraph 3 of the Slovak National Council Act No. 24/1991 on Insurance, as later amended.

On 6 June 2000, the Company was registered in the Business Register as an insurance company under the name of Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. ("Company").

The Financial Market Authority changed the Decision No. 23126/99-63 of the Slovak Ministry of Finance from the 23 February 2000 into Decision No. 14237/00-63 of the Slovak Ministry of Finance under the meaning of Article 9 Paragraph 4 of the Act No. 95/2002 Coll. on Insurance and on Amending and Supplementing of Act No. 430/2003 Coll. According to this new Decision, the licence applies to:

1. performing insurance activities for the insurance types of life assurance according to the assurance classes stated in Annex A (Classification of insurance by fields of insurance) of the Act No. 95/2002 Coll. on Insurance and on Amending and Supplementing Some Acts  
A - Life assurance





## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

1. Assurance on death only, assurance on survival to a stipulated age only, or assurance on survival to a stipulated age or on earlier death
2. performing insurance activities for the insurance types of non-life assurance according to the individual assurance classes stated in Annex B (Classification of insurance by fields of insurance) of the Act No. 95/2002 Coll. on Insurance and on Amending and Supplementing Some Acts
  - B - Non-life insurance
    1. Accident insurance
      - a) with fixed pecuniary benefits;
      - b) with benefits in the nature of indemnity;
      - c) with combinations of the two;
      - d) injury to passengers.
    2. Sickness insurance
      - a) with fixed pecuniary benefits
      - b) with benefits in the nature of indemnity
      - c) with combinations of the two
      - d) contractual insurance and supplementary insurance
16. Miscellaneous financial losses due to:
  - a) employment
  - b) insufficiency of income
  - c) bad weather
  - d) loss of benefits
  - e) continuing general expenses
  - f) unforeseen trading expenses
  - g) loss of market value
  - h) loss of regular income source
  - i) other indirect trading losses
  - j) other forms of financial loss.

The sole shareholder of the Company as at 31 December 2004 is:  
Cardif S.A., Avenue Kléber, Paris, France  
100%

As at 31 December 2004, the Company's registered address is:  
Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.  
Nám. SNP 13  
811 06 Bratislava 1

Members of the Board of Directors as at 31 December 2004:  
Ing. Richard Sumann, Prague, Czech Republic (Chairman)  
Ing. Dušan Hanuliak, Bratislava



## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

JUDr. René Hudzovič, Levice

Members of the Supervisory Board as at 31 December 2004:

Pierre de Villeneuve, France

Dominique Barthalon, France

Jean-Bertrand Laroche, France

The Chairman of the Board of Directors may act independently on behalf of the Company.

### 1.2 Accounting principles and methods

The financial statements of the Company as at 31 December 2004 are prepared as ordinary financial statements in accordance with Slovak National Council Act No.431/2002 Coll. on accounting for the accounting period from 1 January until 31 December 2004.

The financial statements were prepared under the going concern assumption.

The Company applied the accounting methods and valuation rules on a consistent basis.

Assets and liabilities are expressed in Slovak crowns.

### 1.3 Tangible and intangible assets

All the tangible and intangible assets were acquired from the Company's own funds as operating assets needed for the Company's activities.

Tangible and intangible assets are stated at acquisition cost, which includes the purchase price and the costs incurred in connection with the acquisition. The Company does not own any real estate. The depreciation method is shown in the table below. As from 1 July 2003, the Company maintains a sub-ledger of low-value fixed assets, which are not depreciated, but expensed in the year of acquisition.

<b>Depreciation method</b>	<b>Depreciation period</b>	
	Accounting	Tax

M - month, Y - year)



## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

---

Intangible assets				
Incorporation expenses	Straight line		48 M	48 M
Software	Straight line	36 M		36 M
Tangible assets				
Vehicles	Straight line	4 Y		4 Y
Computers	Straight line	4 Y		4 Y
Office equipment	Straight line	4 Y		4 Y
Telecommunication equipment	Straight line		4 Y	4 Y
Fixtures fittings	Straight line		8-15 Y	8-15 Y

Y

### 1.4 Equity as at 31 December 2004

The Company's share capital amounts to TSKK 130,000. The Company issued 1 300 book-entry registered shares having a nominal value of TSKK 100 each.

The share capital was paid up as at the date of incorporation. As at 31 December 2004, the share capital had neither been increased nor decreased.

### 1.5 Cash, stamps and vouchers

Cash, stamps and vouchers are stated at nominal value.

### 1.6 Financial placement

There are two types of financial placements of technical reserves:

- a) Bank deposits in Slovak crowns, stated at nominal value
- b) Slovak state bonds, valued at amortized cost.

The Capital was placed in bank deposits.

### 1.7 Securities

Bonds are stated on initial recognition at the acquisition value. The parts of this value are direct bonds trade costs, which are known to the Company at the date of acquisition.



## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

Bonds held until maturity are valued at amortized costs, where the premium or discount is amortized over the life of the bond.

The Company invested part of its financial resources into State bonds issued by Slovak Republic and intends to hold them until maturity. Aliquot interest was calculated by the effective interest method.

### 1.8 Receivables

Receivables are stated at nominal value. The Company creates value adjustments to unconfirmed or doubtful receivables in amount of 100%. As at 31 December 2004, all receivables had a short-term nature.

### 1.9 Liabilities

Liabilities are stated at nominal value. As at 31 December 2004, the Company had only short-term payables. The Company does not have any long-term payables or lawsuits filed against it.

### 1.10 Temporary Accounts

Deferred expenses and accrued income are reported in the amount needed to comply with the matching principle.

Estimated receivables are valued at the estimated amount representing revenues accounting in the current accounting period.

Estimated payables are valued at the estimated amount representing costs belonging to the current period.

### 1.11 Technical Reserves of the Company

The majority of insurance policies sold by the Company involve monthly payments of insurance premium. The premium is prepaid for a longer period only in exceptional cases, and this is reflected in the unearned premium reserve where the "pro rata" method is used.



The provision for reported, but not settled claims was created as the sum of technical provisions calculated according to individual insurance events based on the probability of realization of the insurance event or on the amount of periodic monthly payment and probability of duration of the insurance event.

The provision for claims incurred but not reported ("IBNR") is created and calculated as the sum of technical provisions calculated for each partner. For insurance contracts with a small database (short time of cooperation) the provision for claims incurred but not reported is created as the whole residue of risk premium after claims payments in compliance with Article 61 of the European Directive 91/674. For insurance contracts with sufficient information and insurance portfolio the "Chain Ladder" method is used. Provisions for outstanding claims also include claims settlement expenses.

An equalization provision is created mainly in the first years of cooperation with a partner to cover a possible increase in the loss ratio of an undeveloped insurance portfolio. The provision consists of the sum of the technical provisions calculated for each partner.

The provision for bonuses and rebates is set up as the sum of technical provisions calculated for each partner based on contractual agreements with the partner. The provision is created at the end of the current accounting period as the share on the profit from the current accounting period accruing to the partners.

#### 1.12 Foreign currency

Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate published by the National Bank of Slovakia at the date of the transaction. Monetary foreign currency assets and liabilities are retranslated also at the exchange rate prevailing at the balance sheet date.

Unrealized foreign exchange gains and losses on cash, bank accounts, cash in transit, current financial investments, receivables and liabilities are recognized at the balance sheet date in the income statement and influence the result for the year.



1.13 Allocation of costs to the technical accounts and the non-technical account

The Company records the direct costs relating to insurance (claims, rebates, etc.) directly to the technical accounts of life assurance and non-life insurance. The costs of the claims department are allocated between the technical accounts on a quarterly basis, using a ratio derived from the amount of paid claims. The remaining part of operating expenses was allocated between the technical accounts on a quarterly basis, using the ratio of gross written premium for life and non-life insurance.

1.14 Allocation of income from financial placements

In accordance with Slovak legislation, the Company allocates income from financial placements on a quarterly basis proportionately to additions and disposals of technical provisions and the balance of investments. The total transfer of income from financial placements amounted to TSKK 8 407 in 2004. All income from financial placements is bond and bank deposit interest income.

1.15 Income tax and Value Added Tax

The Company settled its tax liability according to its financial statements for the year ended 31 December 2003 and paid the income tax for 2003 in the first quarter 2004. According to the income tax law, the Company paid corporate income tax advance and tax advance from received interests of term deposits were settled. In 2004, the Company used tax losses carried forward in the amount of TSKK 477. The remaining amount of the unamortized loss as at 31 December 2004 is TSKK 1 425.

According to the VAT law, the Company is a registered VAT payer from 1 July 2004. The assessment period for VAT is a calendar month.

As many areas of the Slovak tax law have not yet been sufficiently verified in practice, there is uncertainty in the way the tax authorities will apply them. The measure of this uncertainty cannot be quantified and it will only cease to exist when the legal precedence is established, and/or official interpretation of the respective bodies is



## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

established. The financial statements do not include any correction considering the aforementioned uncertainty.

### 1.16 Deferred taxes

Deferred taxes (deferred tax payable and deferred tax receivable) relate to:

- temporary differences between the accounting value of assets and liabilities shown in the balance sheet and their tax value,
- the possibility to amortize tax losses in the future, where is the possible to deduct the tax loss from the tax base in the future,
- the possibility to transfer unused tax allowance and other tax claims to the next periods.

As at 31 December 2004, the Company had a deferred tax liability in the amount of TSKK 138. The structure of deferred tax is shown in the table below:

(in TSKK)	book value deferred		tax value difference deferred		
	(liability)		tax receivable	tax	tax
Net book price of long-term asset	1 745	1 788	43	43	-
Possibility of tax loss allowance			-	1 425	1 425
			-	1 425	1 425
Interest from term deposit as at 31 December 2004		2 195	-		-2 195
-			2 195		
<b>Total</b>				<b>1 468</b>	<b>2 195</b>
<b>Final deferred tax liability as at 31 December 2004</b>					
<b>(727)</b>					
Corporate income tax rate				19%	
<b>Total (tax impact)</b>				279	
417					
<b>Final deferred tax liability (tax impact) as at 31 December</b>					
<b>2004</b>					
<b>(138)</b>					



## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

### 1.17 Profit distribution for prior year 2003

By sole shareholder decision, the net profit for year ended 31 December 2003, in amount of TSKK 14 161, was allocated as:

- statutory allocation to reserve fund TSKK  
1 416
- amortisation of loss of previous periods TSKK  
2 310.

The remaining amount was left as undistributed profit TSKK 10 435.

### 1.18 Profit / loss before tax

The result before tax for 2004 is a profit of TSKK 22 878.

### 1.19 Proposal of profit distribution for the year ended at 31 December 2004

The Board of Directors proposes the following net profit allocation of TSKK 18 405:

- Statutory allocation to reserve fund TSKK 1 841
- Paid dividends TSKK 16 564.





## 2 Technical - insurance data

### 2.1 Overview of gross written premium

In 2004, the Company provided insurance on the basis of group insurance policies and individual insurance contracts. All insurance products provided through these insurance policies are combined, i.e. focused on non-life insurance, but as an additional feature, the products also contain life assurance without endowment. All the insurance policies sold in 2004 were executed in the Slovak Republic.

	Life insurance		Non-life	
insurance			Accident and sickness	
(in TSKK)		Subtotal	insurance	for
*Other				non-life
Gross written premium			16 333	47 215
65 268		112 483		
Gross collected premium			15 737	45 492
62 886		108 378		
Gross claims cost			4 351	5 260
8 563		13 823		
Gross operating expenses			4 463	13 774
19 040		32 814		

\*Other non-life insurance represents the insurance of financial losses arising from regular income losses

### 2.2 Life insurance

The Company does not provide traditional endowment life insurance. Life insurance is provided as an additional service to give full insurance protection together with non-life insurance. It is a type of contract-based insurance without profit sharing, with individual insurance premiums paid on a regular basis.



## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

The majority of the clients are insured by a group contract that represents 92% of the gross collected premium; the remaining 8% of the gross collected premium was written on the basis of individual insurance policies.

### 2.3 Reinsurance, commissions, bonuses and rebates

No insurance policy was subject to reinsurance as at 31 December 2004. In accordance with valid insurance policies of dividing technical profit additional rebates were paid to policyholders in the amount of TSKK 37 713, out of which TSKK 4 828 for life insurance and TSKK 32 855 for non-life insurance and additional commission to partners in the amount of TSKK 3 507, out of which TSKK 153 for life insurance and TSKK 3 354 for non-life insurance.

## 3 Other information

### 3.1 Financial placement

The structure of the financial placement is shown in the table below:

(in TSKK)			Reserves	
	Capital	Total	Life insurance	Non-life insurance
Bonds			4 909	41 676
417		47 002		
Bank term deposits			2 000	19 633
151 488		173 121		
Total			6 909	61 309
905 220 123				151

Bonds are held until maturity. There are only State bonds issued by Slovak Republic publicly traded on the Bratislava Stock Exchange.

### 3.2 Receivables

The structure of receivables is shown in the table below:

(in TSKK)	2003	2004
-----------	------	------



## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

Total receivables (ex. provisions)	11 125	15
767		
Short-term receivables		
due in 1 year	11 125	15 767
receivables from direct insurance	8 733	13
609		
receivables from reinsurance	-	
-		
other short-term receivables	2 392	2 158
Long - term receivables		
due in more than 1 year	-	
-		
total receivables (within the due period)	11 125	
15 592		
total overdue receivables	-	
175		

### 3.3 Tangible and intangible assets

The net book value of fixed assets is shown in the table below:

	Net book price of assets		
(in TSKK)	1.1.2004	31.12.2004	
Intangible assets			
Incorporation expenses		3	
0			
Software	298	135	
Total	301	135	
(in TSKK)	1.1.2004	31.12.2004	
Tangibles assets			
Vehicles	1 018	461	
Computers	1 125	610	
Office equipment		70	
7			
Telecommunication equipment		12	-
Fixtures fittings	657	514	



Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

---

Total	2 882	1 592
-------	-------	-------

The net book value of fixed assets and their change during the year were as follows:

		Acquisition cost	
(in TSKK)		1.1.2004	
		Additions	Disposals
		31.12.2004	
<hr/>			
Intangible assets			
Incorporation expenses		132	-
-	132		
Software	1 408	104	-
	1 512		
<hr/>			
Total	1 540	104	-
	1 644		
Tangibles assets			
Vehicles	1 745	-	-
	1 745		
Computers	3 150	119	
-	3 269		
Office equipment	170	-	
-	170		
Telecommunication equipment	135	-	
-	135		
Fixtures fittings		997	-
-		997	
<hr/>			
Total	6 197	119	
-	6 316		

		Accumulated depreciation	
(in TSKK)		1.1.2004	Additions
Disposals	31.12.2004		
<hr/>			
Intangible assets			
Incorporation expenses		129	3
-	132		
Software	1 110	267	-
	1 377		
<hr/>			
Total	1 239	270	-
1 509			



## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

---

Tangibles assets			
Vehicles	727	558	-
1 285			
Computers	2 025	633	-
2 658			
Office equipment	100		63
-	163		
Telecommunication equipment		123	12
-	135		
Fixtures fittings		340	143
-	483		
<hr/>			
Total	3 315	1 409	-
4 724			

### 3.4 Equity

The equity structure is shown in the table below:

(in TSKK)		1.1.2004	Additions
Disposals	Transfers	31.12.2004	
<hr/>			
Share capital	130 000	-	-
-	130 000		
Own shares held		-	-
-	-	-	
Capital funds			
Share premium		-	-
-	-	-	
Other capital funds		1 000	-
-	-	1 000	
Funds from profit			
Legal reserve fund		113	-
-	1 416	1 529	
Other funds		-	-
-	-	-	
Results from previous years			
Accumulated loss of prior period		(2 310)	-
-	2 310	-	
Retained earnings		-	-
10 435	10 435		
Profit / loss of current			



Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

accounting period		14 161	18 405
-	(14 161)	18 405	
<hr/>			
Total		142 964	18 405
-	-	61 369	

Legal reserve fund (in TSKK)	1.1.2004	Statutory
increase	Other increase	Decrease
		31.12.2004
<hr/>		
	113	1 416
-	-	1 529

### 3.5 Technical provisions

Technical provisions are stated in the amount required to cover known and expected risks.

The provisions of the Company as at 31 December 2004 are shown in the table below:

(in TSKK)	Life	Non-life	Total
Unearned premium reserve		39	
993	1 032		
Claim reserve	5 463	31 372	36 835
- RBNS	1 139	5 288	6 427
- IBNR	4 324	26 084	30 408
Equalization provision		-	13 736
13 736			
Provision for bonuses and rebate		1 339	15 037
16 376			
<hr/>			
Total	6 841	61 138	67 979

### Changes in technical non-life provisions:

(in TSKK)	1.1.2004	Disposals
Additions	31.12.2004	
Unearned premium reserve		691
302	993	-
Claim reserve	15 712	-
15 660	31 372	
- RBNS	4 100	-
5 288		1 188
- IBNR	11 612	-
26 084		14 472
Equalization provision	16 153	(2 417)
-	13 736	



Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

Provision for bonuses and rebate		10 615	-
4 422	15 037		
<hr/>			
Total		43 171	(2 417)
61 138			20 384

Changes in technical life provisions:

(in TSKK)		1.1.2004	Disposals	
Additions	31.12.2004			
<hr/>				
Unearned premium reserve			45	(6)
-	39			
Claim reserve		3 674	-	1 789
5 463				
- RBNS		608	-	
531	1 139			
- IBNR		3 066	-	1
258	4 324			
Provision for bonuses and rebate			926	
-	413	1 339		
<hr/>				
Total		4 645	(6)	2
202	6 841			

### 3.6 Liabilities and temporary accounts

The largest items in temporary accounts represent provisions for accrued short-term business and non-business liabilities booked as estimated payables. In the prior year financial statements the estimated payables were recorded as other temporary accounts in balance sheet. In financial statements for 2004 they are recorded as other liabilities - both for the prior and current accounting period.

The structure of liabilities is shown in the table below:

(in TSKK)	2003	2004
Total liabilities	7 358	11 710
Short-term liabilities	7 358	
11 710		
liabilities from direct insurance		2
-		



Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

-	liabilities from reinsurance	-
-	other short term liabilities	7 356
11 710	Long-term liabilities	-
-	bank loan	-
-	other long-term liabilities	-
-	Estimated payables	2 595
8 110	Interest tax	120
-	Other	2 475
	total liabilities (within the due period)	7 358
11 710	total overdue liabilities	-
-		

The structure of temporary accounts is shown in the table below:

(in TSKK)	2003	2004
Deferred costs	129	
147		
Rent and interest		20
24		
Other deferred costs		109
123		
Accrued income	15	
-		
interest	-	
-		
other accrued income	15	
-		
Accrued costs	218	
-		
Taxes from aliquot interest income		218
-		
other	-	-

3.7 Administrative expenses





## Notes to the Financial Statements as at 31 December 2004

The Company's administrative expenses were influenced in 2004 by the development of the Company's activities and they are shown in the table below:

Total administrative expenses	(in TSKK)
Material and services	946
Personnel, social cost, and travel expenses	24 020
Depreciation	1 630
Other expenses	5 794
Total	32 390

The average number of employees during the year 2004 was 12.

Personnel costs and bonuses	(in TSKK)
Staff costs	21 099
Social and health insurance	2 015
Bonuses for statutory bodies	156
Total	23 270

Selected general operating costs	(in TSKK)
Legal services	574
Audit services and tax advisory	1 028
Total	1 602

### 3.8 Off-balance sheet accounts

As at 31 December 2004, the Company neither offered nor accepted any guarantee.

### 3.9 Events after balance sheet date

There were no significant events between the date of approval of the financial statements and the balance sheet date.

Bratislava, 2.3.2005

Balance sheet statement (in th. SKK)  
as at 31<sup>th</sup> December 2004

Description		Line no.	Current accounting period			Prior period net
			Gross	Adjustment	Net	
a		b	1	2	3	4
<b>ASSETS</b>		<b>x</b>				
<b>A.</b>	<b>Intangible assets, out of which</b>	1	1 644	1 509	135	301
I.	Incorporation expenses	2	132	132	0	3
II.	Goodwill	3				
<b>B.</b>	<b>Financial placement (investments)</b>	4	220 123		220 123	179 144
I.	Lands and Buildings, our of which	5				
1.	Lands and Buildings for operating acitivity	6				
II.	Financial investmensts in business organizations and other long-term recivables	7				
1.	Investments in subsidiaries	8				
2.	Investments in associations	9				
3.	Bonds issued by subsidiaries	10				
4.	Bonds issued by associations	11				
5.	Other long-term investments	12				
III.	Other financial placement	13	220 123		220 123	179 144
1.	Variable-yield securities	14				
2.	Fixed-income securities	15	47 002		47 002	32 534
3.	Securities procured in primary issue - not for trading	16				
4.	Other loans	17				
5.	Deposits with Banks	18	173 121		173 121	146 609
6.	Other financial placement	19				
IV.	Deposits with ceding undertakings	20				
<b>C.</b>	<b>Receivables arising from financial placement</b>	21				
Description		Line no.	Current accounting period			Prior period net
			Gross	Adjustment	Net	
a		b	1	2	3	4
<b>D.</b>	<b>Receivables, out of which</b>	22	15 767	175	15 592	11 125
I.	Receivbles from insurance	23	13 609	175	13 434	8 733
1.	Receivables from direct insurance, out of which	24	13 609	175	13 434	8 733
1a.	Receivables from sublidaries	25				
1b.	Receivables from associations	26				
2.	Receivables from intermediaties - brokers, out of which	27				
2a.	Receivables from sublidaries	28				

2b.	Receivables from associations	29				
II.	Receivables from reinsurance, out of which	30				
1.	Receivables from subsidiaries	31				
2.	Receivables from associations	32				
III.	Other receivables, out of which	33	2 158		2 158	2 392
1.	Receivables from subsidiaries	34				
2.	Receivables from associations	35				
IV.	Receivables from subscribed share capital	36				
<b>E.</b>	<b>Other assets</b>	37	9 785	4 724	5 061	7 643
I.	Tangible movable fixed assets	38	6 469	4 724	1 745	2 882
II.	Cash assets and Cash in Banks	39	3 316		ta	4 762
III.	Other assets	40				
<b>F.</b>	<b>Temporary accounts</b>	41	147		147	144
I.	Rent	42	24		24	20
II.	Acquisition costs for insurance policy	43				
III.	Other temporary accounts	44	123		123	124
	TOTAL ASSETS	45	247 466	6 408	241 058	198 356
	Control number - active	998	974 618	18 022	953 280	782 649

Description		Line no.	Current accounting period	Prior period net
a		b	5	6
<b>LIABILITIES</b>		<b>x</b>		
<b>A.</b>	<b>Shareholders' equity</b>	46	161 369	142 964
I.	Share capital, out of which	47	130 000	130 000
1.	Paid Share capital	48	130 000	130 000
II.	Issued shares	49		
III.	Agio	50		
IV.	Other capital accounts	51	1 000	1 000
V.	Revaluation differences from property and payables	52		
VI.	Reserve funds and other funds from profit	53	1 529	113
VII.	Result of the prior periods	54	10 435	-2 310
VIII.	Result of the current year	55	18 405	14 161
<b>B.</b>	<b>Subordinated liabilities</b>	56		
<b>C.</b>	<b>Technical provisions</b>	57	67 979	47 816
I.	Provision for unearned premium	58	1 032	736
1.	Gross amount	59	1 032	736
2.	Reinsurance (-)	60		
II.	Life insurance provision	61		
1.	Gross amount	62		
2.	Reinsurance (-)	63		

III.	Provision for outstanding claims	64	36 835	19 386
1.	Gross amount	65	36 835	19 386
2.	Reinsurance (-)	66		
IV.	Provision for bonuses and rabates	67	16 376	11 542
1.	Gross amount	68	16 376	11 542
2.	Reinsurance (-)	69		
V.	Equalisation reserve	70	13 736	16 153
VI.	Other technical provisions	71		
1.	Gross amount	72		
2.	Reinsurance (-)	73		
<b>D.</b>	<b>Provision for risk from financial placement in name of the insureds</b>	74		
1.	Gross amount	75		
2.	Reinsurance (-)	76		
<b>E.</b>	<b>Provisions</b>	77		
<b>F.</b>	<b>Lialibities from deposits received</b>	78		
<b>Description</b>		<b>Line no.</b>	<b>Current accounting period</b>	<b>Prior period net</b>
<b>a</b>		<b>b</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<b>G.</b>	<b>Payables, out of which</b>	79	11 710	7 358
I.	Payables from direct insurance, out of which	80	0	2
1a.	Payables from subsidiaries	81		
1b.	Payables from associations	82		
II.	Payables from reinsurance, out of which	83		
1a.	Payables from subsidiaries	84		
1b.	Payables from associations	85		
III.	Long-term payables	86		
1.	Loans guaranteed by bonds in foreign currency	87		
1a.	Payables from subsidiaries	88		
1b.	Payables from associations	89		
2.	Other long-term payables	90		
2a.	Payables from subsidiaries	91		
2b.	Payables from associations	92		
IV.	Bank loans	93		
V.	Other payables, out of which	94	11 710	7 356
1.	Payables from taxes	95	1 613	2 926
2.	Payables form social secutity and healt care	96	207	208
<b>H.</b>	<b>Temporary accounts</b>	97		218
	TOTAL LIABILITIES	98	241 058	198 356
	Control number - pasive	999	909 238	759 648

Profit and Loss Account (in th. SKK)  
as at 31<sup>th</sup> December 2004

Description		Line no.	Current accounting period			Prior period net
			Base	Sub-total	Result	
a		b	1	2	3	4
<b>I.</b>	<b>TECHNICAL ACCOUNT - NON-LIFE INSURANCE</b>	1	x	x	x	x
<b>1.</b>	<b>Earned premiums, net</b>	2	x	x	x	x
1a.	Gross premiums written	3	112 483	x	x	x
1b.	Outward reinsurance premiums	4		112 483	x	x
1c.	Change in the provision for unearned premiums	5	301	x	x	x
1d.	Change in the provision for unearned premiums, reinsurers' share	6		301	112 182	74 104
<b>2.</b>	<b>Income from financial investment allocated from non-technical account</b>	7	x	x	2 441	1 815
<b>3.</b>	<b>Other technical income, net</b>	8	x	x		
<b>4.</b>	<b>Claims incurred, net</b>	9	x	x	x	x
4a.	Claims paid	10	13 823	x	x	x
4aa.	Reinsurers' share of claims paid	11		13 823	x	x
4b.	Change in the provision for outstanding claims	12	15 661	x	x	x
4ba.	Change in the provision for outstanding claim, reinsurers' share	13		15 661	29 484	11 685
<b>5.</b>	<b>Change in other technical provisions, net</b>	14	x	x	4 422	5 075
<b>6.</b>	<b>Bonuses and rabates, net</b>	15	x	x	32 885	19 771
<b>7.</b>	<b>Net operating expenses</b>	16	x	x	x	x
7a.	Acqisition costs	17	x	4 560	x	x
7b.	Change in deferred acquisition costs	18	x		x	x
7c.	Administrative expenses	19	x	28 254	x	x
7d.	Reinsurance commissions and profit participations	20	x		32 814	23 795
<b>8.</b>	<b>Other technical expenses, net</b>	21	x	x		
<b>9.</b>	<b>Change in the equalisation provision</b>	22	x	x	(2 417)	6 868
<b>10.</b>	<b>RESULT of the technical account for non-life insurance</b>	23	x	x	17 435	8 725
Description		Line no.	Current accounting period			Prior period net
			Base	Sub-total	Result	
a		b	1	2	3	4
<b>II.</b>	<b>TECHNICAL ACCOUNT - LIFE ASSURANCE</b>	24	x	x	x	x
<b>1.</b>	<b>Earned premiums, net</b>	25	x	x	x	x
1a.	Gross premiums written	26	x	16 333	x	x
1b.	Outward reinsurance premiums	27	x		x	x

1c.	Change in the provision for unearned premiums	28	x	(6)	16 339	12 491
<b>2.</b>	<b>Income from financial placements</b>	29	x	x	x	x
2a.	Income from participating, of which: controlling influence	30	x		x	x
2b.	Income from other financial placements, of which: controlling influence	31	x	x	x	x
2ba.	Income from land and buildings	32		x	x	x
2bb.	Income from other financial placements	33	9 013	9 013	x	x
2c.	Release of value adjustments on financial placements	34	x		x	x
2d.	Income from disposal of financial placements	35	x	32 295	41 308	31 467
<b>3.</b>	<b>Gains on financial placements</b>	36	x	x		
<b>4.</b>	<b>Other technical income, net</b>	37	x	x		
<b>5.</b>	<b>Claims incurred, net</b>	38	x	x	x	x
5a.	Claims paid	39	4 351	x	x	x
5aa.	Reinsurers' share of claims paid	40		4 351	x	x
5b.	Change in provision for outstanding claims	41	1 789	x	x	x
5ba.	Change in provision for outstanding claims - reinsurers' share	42		1 789	6 140	3 348
<b>6.</b>	<b>Change in other technical provisions, net</b>	43	x	x	x	x
6a.	Change in life insurance provision, net	44		x	x	x
6aa.	Change in life insurance provision - reinsurers' share	45			x	x
6b.	Change in other technical provisions, net	46	x	413	413	488
<b>7.</b>	<b>Bonuses and rebates, net</b>	47	x	x	4 828	3 192
<b>8.</b>	<b>Net operating expenses</b>	48	x	x	x	x
8a.	Acquisition costs	49	x	327	x	x
8b.	Change in deferred acquisition costs	50	x		x	x
8c.	Administrative expenses	51	x	4 136	x	x
8d.	Reinsurance commissions and profit participations	52	x		4 463	4 055
<b>9.</b>	<b>Expenses connected with financial placements</b>	53	x	x	x	x
9a.	Expenses connected with financial placements	54	x	15	x	x
9b.	Creation of value adjustments on financial placements	55	x		x	x
9c.	Book value of disposed financial placements	56	x	32 295	32 310	21 352
<b>Description</b>		Line no.	<b>Current accounting period</b>			<b>Prior period net</b>
			<b>Base</b>	<b>Sub-total</b>	<b>Result</b>	
<b>a</b>		<b>b</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>10.</b>	<b>Losses on financial placements</b>	57	x	x	591	701
<b>11.</b>	<b>Other technical expenses, net</b>	58	x	x		
<b>12.</b>	<b>Income from financial placement allocated to the non-technical account</b>	59	x	x	(8 149)	(10 120)
<b>13.</b>	<b>RESULT of the technical account for life assurance</b>	60	x	x	753	700

<b>III.</b>	<b>NON-TECHNICAL ACCOUNT</b>	61	x	x	x	x
<b>1.</b>	<b>Result of the technical account for non-life insurance</b>	62	x	x	17 435	8 725
<b>2.</b>	<b>Result of the technical account for life assurance</b>	63	x	x	753	700
<b>3.</b>	<b>Income from financial placements</b>	64	x	x	x	x
3a.	Income from participating, of which: controlling influence	65	x		x	x
3b.	Income from other financial placements, of which: controlling influence	66	x	x	x	x
3ba.	Income from land and buildings	67		x	x	x
3bb.	Income from other financial placement	68			x	x
3c.	Release of value adjustments on financial placements	69	x		x	x
3d.	Income from the disposal of financial placement	70	x			
<b>4.</b>	<b>Increase in value of financial placement</b>	71	x	x		
<b>5.</b>	<b>Income from financial investment allocated from life insurance</b>	72	x	x	8 149	10 120
<b>6.</b>	<b>Expenses connected with financial placements</b>	73	x	x	x	x
6a.	Expenses connected with financial placements	74	x		x	x
6b.	Creation of value adjustments on financial placements	75	x		x	x
6c.	Book value of disposed financial placements	76	x			
<b>7.</b>	<b>Decrease in value of financial placement</b>	77	x	x		
<b>8.</b>	<b>Income from financial investment transferred to non-life insurance</b>	78	x	x	(2 441)	(1 815)
<b>9.</b>	<b>Other income</b>	79	x	x	196	95
<b>10.</b>	<b>Other expenses</b>	80	x	x	174	
<b>11.</b>	<b>Other taxes and fees</b>	81	x	x	1 040	8
<b>12.</b>	<b>Income tax on ordinary activities</b>	82	x	x	4 473	3 656
<b>13.</b>	<b>Result after tax</b>	83	x	x	18 405	14 161
<b>14.</b>	<b>Extraordinary income</b>	84	x	x		
<b>15.</b>	<b>Extraordinary expenses</b>	85	x	x		
<b>16.</b>	<b>Extraordinary result</b>	86	x	x		
<b>17.</b>	<b>Income tax on extraordinary activities</b>	87	x	x		
<b>18.</b>	<b>RESULT for the accounting period</b>	88	x	x	18 405	14 161
	Control number	999	157 421	276 043	394 832	269 324