



**VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT**

ERGO životná poisťovňa, a.s.

Výročná správa 2008

Riadne Valné zhromaždenie 26. mája 2009 v Bratislave

Ordinary General Assembly on 26th May 2009 in Bratislava

Obsah

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Príhovor predsedu predstavenstva | I. |
| Address by the Board of Directors Chairman | I. |
| Profil Spoločnosti | II. |
| Orgány Spoločnosti | III. |
| Akcionár | IV. |
| Správa dozornej rady | V. |
| Supervisory Board Report | V. |
| Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a stave jej majetku | VI. |
| Board of Directors report on the business of the Company and its assets | VI. |
| Finančná časť | VII. |
| • Správa nezávislého audítora | |
| • Účtovná závierka | |

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení klienti, akcionári a obchodní partneri,

rok 2008 bol pre našu poisťovňu rokom jej vzniku. V pomerne krátkom čase sa nám za významnej podpory nášho akcionára podarilo získať licenciu životnej poisťovne a vytvoriť nielen solídne personálne, ale i materiálno-technické zázemie pre jej zodpovedné využitie.

Veľkú pozornosť sme venovali príprave produktov, ktoré boli už vyvíjané s ohľadom na prechod na euro. V spolupráci s našim distribučným partnerom sme pripravili ERGO Investičné poistenie, ktoré už má v súčasnosti svojich prvých klientov. Druhým pripravovaným produktom bolo poistenie splátok úveru. Obe tieto novinky spĺňajú najnáročnejšie požiadavky našich klientov v čase, ktorý obzvlášť volá po zabezpečení rôznych neočakávaných životných situácií.


Pred samotným zahájením obchodnej činnosti sme venovali mimoriadnu pozornosť odbornej príprave distribučnej siete. Chceme si byť istí, že naši klienti sú a budú od začiatku pravdivo a úplne informovaní o všetkých parametroch dojednávaneho poistenia. V súčasnosti viac ako 300 obchodníkov na takmer 90-tich obchodných miestach UniCredit Bank na Slovensku disponuje kompletnými informáciami a marketingovými materiálmi o našich produktoch i službách.

A aký bude pre ERGO životnú poisťovňu, a. s. rok 2009? Chceme ponúknuť viac produktov a ich prostredníctvom viac istoty a viac garancií. Orientácia na klienta ostáva hlavným smerovaním nášho úsilia. V dnešnom svete plnom neistoty si chceme klientov získať tým, čo inde nenájdu. Naša príslušnosť k poisťovacej skupine ERGO s hlavným akcionárom zaistovňou Munich Re je pre to dobrým základom.

Mimoriadny dôraz budeme aj naďalej venovať rozširovaniu distribučnej siete ako aj zvyšovaniu jej odbornej úrovne. Kontinuálna informačná a materiállová podpora z našej strany ako i programy vzdelávania realizované našimi odbornými pracovníkmi sú pritom samozrejmosťou.

Vstupom na slovenský poistný trh sme sa zaviazali k splneniu očakávaných výsledkov. To nás nesmierne motivuje napĺňať očakávania našich klientov, akcionárov i obchodných partnerov. Všetkým im ďakujem za prejavenu dôveru a našim zamestnancom za zodpovedný prístup a plné pracovné nasadenie.

Pavol Lím



Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

I. Address by the Board of Directors Chairman

Dear clients, shareholders and business partners,

year 2008 was for our insurance Company Year of its establishment. In a relatively short time, with a great support of our shareholder we obtained license to operate as a life insurance company and created not only excellent personal, but also material-technical background for its responsible use.

We paid attention to the preparation of products, which had been developed considering the changeover to the euro. In cooperation with our distribution partner, we prepared ERGO Unit-linked, which already has its first clients. Another upcoming product was Credit insurance. Both of these innovations meet the most demanding requirements of our clients at the time, which especially calls for ensuring the various unexpected life situations.

Before starting the actual sales, we paid special attention to the professional training of the distribution network. We want to be sure that our clients are and will be truly and fully informed from the beginning on all the parameters to buy insurance. Currently, more than 300 trained dealers in almost 90 sales offices of UniCredit Bank in Slovakia has complete information and marketing materials about our products and services.

And what year 2009 will bring to ERGO životná poisťovňa, a. s.? We want to offer more products and through thereof more security and more guarantees. Focusing on the client remains the main orientations of our efforts. In today's world full of uncertainty we would like to gain our clients with something what they cannot find anywhere else. Our membership in the ERGO insurance group with major shareholder Munich Re reinsurance is a good foundation for it.

We will pay an extra attention and particular emphasis to developing the distribution network as well as to increasing its professional level. Continuous informational and material support from our side as well as education programs presented by our professional staff is also matter of course.

Entering the Slovak insurance market, we are committed to achieve the expected results. This motivates us enormously to meet the expectations of our clients, shareholders and business partners. I thank all of them for the trust and I thank our employees for the responsible approach and the full working performance.

Pavol Lím 

General Director and Chairman of the Board of Directors

II. Profil Spoločnosti

| | |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Obchodné meno: | ERGO životná poisťovňa, a. s. |
| Právna forma: | akciová spoločnosť |
| Sídlo: | Lazaretská 12, 811 08 Bratislava |
| IČO: | 36 857 467 |
| Obchodný register: | Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 4435/B |
| Deň zápisu: | 29.3.2008 |
| Základné imanie: | 4.000.000 EUR |
| Počet akcií: | 4 000 kusov |
| Menovitá hodnota akcie: | 1 000 EUR |
| Druh a podoba akcií: | kmeňové, zaknihované |
| Akcionár: | ERGO Austria International AG, Kölblgasse 8-10, 1030 Viedeň, Rakúsko |

Predmet činnosti:

Vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu nasledovných poistných odvetví uvedených v prílohe č.1 zákona o poisťovníctve – Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov: A Životné poistenie Poistné odvetvie: 1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, 4. Poistenie podľa bodu 1. spojené s investičným fondom, 6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1. a 4.

III. Orgány Spoločnosti

Dozorná rada

| | | |
|-------------------|---|---------------------------|
| Thomas Schöllkopf | - | predseda dozornej rady |
| Josef Kreiterling | - | podpredseda dozornej rady |
| Norbert Aringer | - | člen dozornej rady |

Predstavenstvo:

| | | |
|-----------------|---|----------------------------|
| Pavol Lím | - | predseda predstavenstva |
| Miriam Čizmazia | - | podpredseda predstavenstva |
| Ingrid Sojková | - | člen predstavenstva |

IV. Akcionár

S prijatým poistným vyšším ako 17 miliárd EUR sa poisťovacia skupina ERGO radí medzi najväčšie európske poistné domy. Jeho zastúpenia je možné nájsť v 31 krajinách Európy a Ázie. Európske prvenstvo jej patrí nielen v oblasti zdravotného poistenie, ale aj v oblasti poistenia právnych služieb. Na svojom domácom trhu v Nemecku patrí ERGO medzi lídrov prakticky vo všetkých poistných segmentoch. Pre spoločnosť pracuje viac ako 50 000 ľudí, či už ako kmeňoví zamestnanci alebo obchodní reprezentanti pracujúci na plný úväzok.

ERGO ponúka široké spektrum poistných a investičných produktov. Doteraz viac ako 34 miliónov klientov vložilo svoju dôveru do služieb, odbornosti a finančnej istoty, ktorú skupina ERGO spolu so svojimi spoločnosťami poskytuje. Až 15 miliónov klientov verí v Nemecku takým silným značkám, akými sú D.A.S., DKV Deutsche Krankenversicherung, Hamburg-Mannheimer, KarstadtQuelle Insurance a Victoria.

ERGO poisťovacia skupina disponuje predajnými kanálmi vhodnými pre každého klienta. Až 21 000 obchodných zástupcov spolupracujúcich na plný úväzok, reprezentantov priameho predaja ako aj poistných maklérov sa stará v Nemecku i za jeho hranicami o spokojnosť svojich zákazníkov. S významnou finančnou skupinou UniCredit Group spája ERGO dlhodobé partnerstvo ako v Nemecku, tak aj v krajinách strednej a východnej Európy.

ERGO je súčasťou Munich Re Group, jednej z popredných spoločností sveta preberajúcich na seba riziká svojich klientov. V takomto spojení obe spoločnosti – jedna ako poisťovňa, druhá ako zaistovňa, menia riziko na hodnotu. Investície Munich Re do poistenia dosahujú približne 175 miliárd EUR a tak, ako hlavný akcionár skupiny ERGO, kontroluje Munich Re 94,7 % jeho akcií.

V. Správa dozornej rady

Úvod

Dozorná rada Spoločnosti ERGO životná poisťovňa, a.s. vykonávala svoju pôsobnosť v roku 2008 v nasledovnom zložení:

Thomas Schöllkopf (od 27.10.2008) - predseda dozornej rady
Josef Kreiterling (od 27.10.2008) - podpredseda dozornej rady
Norbert Aringer(od 5.09.2008) –člen dozornej rady

V priebehu roka boli členmi dozornej rady Spoločnosti ERGO životná poisťovňa, a.s. aj pán Josef Marek (do 5.9.2008), pán Holger Schmelzer (do 5.9.2008), pán Anselm Weydner (do 5.9.2008).

Predseda dozornej rady, pán Thomas Schöllkopf, si dovoľuje vyjadriť uznanie a vďaku všetkým členom dozornej rady za ich úspešné pôsobenie v dozornej rade Spoločnosti ERGO životná poisťovňa, a.s. počas roku 2008.

Činnosť dozornej rady v roku 2008

Činnosť dozornej rady bola v roku 2008 vykonávaná v súlade so zákonom č. 513 / 1991 Zb. (Obchodný zákonník) §197 až 201 a s platnými stanovami Spoločnosti. Hlavnou úlohou dozornej rady Spoločnosti ERGO životná poisťovňa, a.s. bol dohľad nad pracovnými postupmi predstavenstva, všeobecnými záležitosťami Spoločnosti, ako aj asistencia poskytovaná predstavenstvu formou odporúčaní. Pri výkone činnosti sa dozorná rada riadila záujmami Spoločnosti.

Základnými úlohami dozornej rady v roku 2008 bolo:

- Hodnotenia a kontrola postupov a procesov súvisiacich so získaním povolenia Národnej banky Slovenska na vykonávanie životného poistenia
- Hodnotenie a kontrola výsledkov Spoločnosti
- Kontrola strategického smerovania Spoločnosti
- Výber, riadenie a hodnotenie predstavenstva Spoločnosti
- Organizácia predstavenstva Spoločnosti a rozdelenie kompetencií medzi členov predstavenstva

V roku 2008 sa konalo jedno valné zhromaždenie a dve zasadnutia dozornej rady.

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

Závery kontrolnej činnosti

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú uzávierku k 31.12.2008 overenú auditorskou spoločnosťou KPMG Slovensko spol. s r.o., správu predstavenstva Spoločnosti o jej činnosti v roku 2008 v porovnaní s predpokladaným vývojom, správu predstavenstva

o zásadných zámeroch obchodného vedenia Spoločnosti na budúce obdobie, ako aj o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov Spoločnosti, súčasťou ktorého je obchodný plán, finančný plán a plán solventnosti na rok 2009. Spoločnosť v roku 2008 vykázala stratu zo svojej činnosti vo výške 23.606 tis. SKK / 784 tis. EUR. Hospodársky výsledok za rok 2008 je dôsledkom skutočnosti, že Spoločnosť finalizovala prípravné práce na výkon poisťovacej činnosti, ktorú v tomto roku nezahájila a významnou mierou prispel aj kurzový rozdiel zo základného imania a rezervného fondu, ktoré bolo vložené do Spoločnosti v mene EUR. Na vyrovnanie straty 100% ný akcionár ERGO Austria International AG v decembri 2008 navýšil vlastné imanie Spoločnosti o 57.435 tis. SKK / 1.900 tis. EUR prostredníctvom kapitálových fondov. Zároveň dozorná rada Spoločnosti berie na vedomie informáciu predstavenstva Spoločnosti, že v súvislosti s reálnym vývojom obchodných aktivít ako aj prebiehajúcou finančnou krízou, je potrebné revidovať finančný a obchodný plán Spoločnosti.

Na základe vykonaných kontrolných činností, dozorná rada Spoločnosti konštatuje, že nezistila žiadne porušenie zákona, alebo stanov Spoločnosti. Dozorná rada ďalej konštatuje, že v roku 2008 boli účtovné záznamy vedené riadne a v súlade so skutočnosťou a podnikateľskú činnosť Spoločnosť vykonávala v súlade so zákonom, stanovami Spoločnosti a pokynmi valného zhromaždenia Spoločnosti.

Dozorná rada oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná závierka k 31.12.2008 bola overená audítorskou spoločnosťou KPMG Slovensko spol. s r.o., že dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala, a že táto správa nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorskej správe nemá čo dodať.

Dozorná rada týmto zároveň vyslovuje uznanie a vďaku predstavenstvu ako aj zamestnancom Spoločnosti ERGO životná poisťovňa, a.s. za ich úsilie, pracovné nasadenie a úspešné vedenie Spoločnosti v roku 2008.

Bratislava

máj 2009



Thomas Schöllkopf

Predseda dozornej rady

V. Supervisory Board Report

Introduction

The Supervisory Board of the ERGO životná poisťovňa, a.s has been executing its agency in 2008 in following cast up:

Thomas Schöllkopf (from 27th of October 2008) - chairman of the Supervisory Board
Josef Kreiterling (from 27th of October 2008) - deputy chairman of the Supervisory Board
Norbert Aringer (from 5th of September 2008) – member of the Supervisory Board

During the year of 2008 Mr. Josef Marek (until 5th of September 2008), Mr, Holger Schmelzer (until 5th of September 2008) and Mr. Anselm Weydner (until 5th of September 2008) were members of the Supervisory Board of ERGO životná poisťovňa, a.s. as well.

The Chairman of the Supervisory Board Mr. Thomas Schöllkopf would like to express his gratitude and appreciation to all members of the Supervisory Board for their successful performance within the Supervisory Board throughout the year of 2008.

Activities of the Supervisory Board in 2008

The activities of the Supervisory Board in the year of 2008 were carried out in compliance with the Act. N. 513/1991 Coll. Commercial Code art. 197 to 201 and the Statute of the company. The main role of the Supervisory Board was to monitor Board of Directors operation processes, general procedures of the Company as well as assistance to the Board of Directors via recommendations. When executing the control activities the Supervisory Board was guided by the interests of the Company.

The basic assignments of the Supervisory Board in the year of 2008 were:

- Evaluation and controlling of procedures connected to acquire the licence from National Bank of Slovakia for life insurance
- Evaluation and controlling of the business results
- Controlling of strategic direction of the Company
- Selection, managing and evaluation of the Board of Directors
- Organizing and distribution of responsibilities within the Board of Directors

In 2008, one ordinary General Assembly and two meetings of the Supervisory Board were held.

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

Results of control activities

The Supervisory Board has received the individual financial statement as of 31 December, 2008 from the Board of Directors which has been audited by auditing company KPMG Slovensko spol. s r.o., Board of Directors report on activities of the Company in 2008 compared with the assumed progress

and Board of Directors information on main business goals for the next term, including the Company's asset balance, financial and earnings forecast together with business, financial and solvency plan for 2009. The Company in financial year 2008 showed loss of 23.606 ths. Skk / 784 ths. EUR. The financial result of 2008 was caused by the fact that the Company was finalizing preparation for executing of the insurance activities, which were not started in 2008 and furthermore by currency exchange differences from share capital and reserve fund that was paid in EUR currency. This loss was covered by increasing of capital funds in amount of 57.435 ths. Skk / 1.900 ths. EUR by Company's sole shareholder ERGO Austria International AG in December 2008. Furthermore the Supervisory Board takes into consideration the information of the Board of Directors on the fact that in connection with the real business activities development as well as the ongoing financial crisis it is necessary to revise financial and business plan of the Company.

Based on performed control activities the Supervisory Board came to conclusion that there was no breach of law or Statute of the Company. Furthermore the Supervisory board states that in 2008 all accounting books and documents connected with management of the Company were in compliance with reality and the business activities of the Company were carried out in accordance to law, Statute of the Company and instructions of the General Assembly.

The Supervisory Board announces the General Assembly that the individual financial statement as of 31 December 2008 has been audited by KPMG Slovensko spol. s r.o and that the Supervisory Board obtained the Auditor's report, reviewed it and discussed it and that this report does not constitute a reason for objections. The Supervisory Board declares hereby that it has nothing to append to the auditor's report.

Hereby the Supervisory Board wishes to express its sincere gratitude to the Board of Directors and all employees of the Company for their endeavours, hard work and commitment.

Bratislava

May 2009

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Thomas Schöllkopf', is written on a light blue rectangular background.

Thomas Schöllkopf

Chairman of the Supervisory Board

VI. Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a stave jej majetku

Hospodárska situácia

Slovenská ekonomika štyri roky po sebe nepretržite zrýchľovala svoju výkonnosť. V roku 2008 v dôsledku globálnej ekonomickej krízy, štatistické údaje Slovenska v poslednom štvrtroku 2008 poukazujú na oslabovanie ekonomickej aktivity a klesajúci medziročný HDP na 2.7%. Tento trend sa zatiaľ neodzrkadlil na zamestnanosti, ktorá pokračuje v rastovej línii i keď v pomalšom tempe ako tomu bolo v treťom štvrtroku. Posledné dostupné údaje o vývoji spotrebiteľských cien merané indexom HICP naznačujú, že miera inflácie bude naďalej klesať. December 2008 zaznamenal pokles v poskytnutých pôžičkách finančných inštitúcií privátnemu sektoru, ako dôsledok poklesu počtu poskytnutých pôžičiek finančným a nefinančným spoločnostiam. Toto bolo s najväčšou pravdepodobnosťou spôsobené nižším dopytom a prísnejšími podmienkami pri poskytovaní pôžičiek.

Vývoj na poistnom trhu v roku 2008 a postavenie ERGO životnej poisťovne, a.s.

Subjekty poistného trhu žili minulý rok nie len v znamení prípravy na prechod na euro ale aj dôsledkami finančnej krízy, ktorá sa prejavila na výnosnosti aktív poisťovní vrátane aktív kryjúcich Unit-linked produkty. Zlepšovanie finančnej situácie poisťovní sa v roku 2008 zastavilo. Ziskovosť poisťovní najmä tých väčších poklesla približne o štvrtinu v dôsledku nižšieho zisku z finančných operácií.

Dlhodobu najväčšiu podiel na technickom poistnom má skupina životného poistenia okrem Unit-linked.

Spoločnosť ERGO životná poisťovňa, a.s. bola založená ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 13.9.2007 v súlade s ust. § 154 – 220 Obchodného zákonníka.

Od vzniku Spoločnosti dňa 29.3.2008 do 24.9.2008 bolo obchodné meno Spoločnosti TEDA životná poisťovňa, a.s.

V zmysle zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelila Národná banka Slovenska dňa 12.2.2008 Spoločnosti povolenie na vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia. Povolenie bolo vydané rozhodnutím č. OPK-3397/2007-PLP a nadobudlo právoplatnosť a vykonateľnosť dňa 13.2.2008.

Národná banka Slovenska potvrdila splnenie podmienok na začatie vykonávania poisťovacej činnosti od 24.júna 2008.

V období od svojho vzniku 29.3.2008 do 31.12.2008, Spoločnosť nevykonávala žiadnu poisťovaciu činnosť.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

a. Správa o finančnej situácii

Spoločnosť v roku 2008 neprijala bankové ani iné úvery. Investície Spoločnosti boli realizované formou nákupu finančného majetku určeného na predaj. Vo finančnom majetku Spoločnosť eviduje štátne dlhopisy, štátne pokladničné poukážky, podielové fondy Pioneer a termínové úložky.

ERGO životná poisťovňa, a. s. nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie ako ani dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

b. Návrh na vyrovnanie straty

Spoločnosť v roku 2008 vykázala stratu zo svojej činnosti vo výške 23.606 tis. SKK. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje stratu zaúčtovať na straty minulých období.

Hospodársky výsledok za rok 2008 je dôsledkom skutočnosti, že Spoločnosť finalizovala prípravné práce na výkon poisťovacej činnosti, ktorú v tomto roku nezačala a významnou mierou prispel aj kurzový rozdiel zo základného imania a rezervného fondu, ktoré bolo vložené do Spoločnosti v mene EUR.

Na vyrovnanie straty 100%-ný akcionár ERGO Austria International AG v decembri 2008 navýšil vlastné imanie Spoločnosti o 57.435 tis. SKK prostredníctvom kapitálových fondov.

c. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období

Začiatkom roka 2009 Spoločnosť uviedla na trh svoj prvý poisťný produkt, ERGO Investičné poistenie, ktorý ponúka prostredníctvom UniCredit Bank Slovakia, a.s. V priebehu prvého polroka 2009 plánuje uviesť ďalší produkt, poistenie splátok úveru.

Spoločnosť aj v nasledujúcom roku očakáva stratu zo svojej činnosti.

d. Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv

Vzhľadom na to, že v roku 2008 Spoločnosť nevykonávala poisťovaciu činnosť, preverenie dostatočnosti technických rezerv nebolo potrebné.

e. Zoznam odporúčaní audítora

Zo strany audítorskej spoločnosti nebol Spoločnosti predložený žiaden zoznam odporúčaní.

f. Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

Pri výkone svojej činnosti nemá Spoločnosť negatívny vplyv na životné prostredie. Spoločnosť eviduje k 31.12.2008 10 zamestnancov.

g. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2008 nevyvíjala činnosť v oblasti výskumu a vývoja a nevynakladala prostriedky na túto činnosť.

VI. Board of Directors report on the business of the Company and its assets

Economic situation

Slovak economics was constantly speeding its performance during the last four years. Due to the global economic crisis the latest statistical data on Slovakia point to a further weakening of economic activity, with GDP growth slowing year-on-year to 2.7% in the fourth quarter. This trend is not yet reflected in employment, which continued to grow, though at a slower pace than in the third quarter. The latest available data on consumer price developments, as measured by the national index, indicate that inflation is likely to slow still further. December 2008 registered decrease in the loans of monetary financial institutions to the private sector, as a result of a fall in the volume of loans to financial and non-financial corporations. This was in all probability connected with the weaker demand and tighter lending conditions.

Insurance market development in 2008 and position of ERGO životná poisťovňa, a.s.

Subjects of insurance market lived during the last year not only with the preparation of EUR conversion but also the implications of the financial crisis that affected the assets revenues of insurance companies including assets covering Unit-linked products. Improving of the financial situation of insurance companies was interrupted in 2008. Profitability mostly of bigger insurers, decreased approximately by one quarter due to the minor profit from financial operations.

In the long term period the highest share on technical insurance has the group of life insurance excluding Unit-linked.

ERGO životná poisťovňa, a.s. was established as joint stock company by the foundation charter on 13th September 2007 in line with § 154 – 220 Commercial code.

From the Company set up on 29th of March 2008 till 24th of September the Company's business name was TEDA životná poisťovňa, a.s.

According the act on insurance business 8/2008 Z. z. and its amendments, National Bank of Slovakia granted the Company a compliance number OPK-3397/2007-PLP for administrating of life insurance on 13th of February 2008.

National bank of Slovakia confirmed meeting of conditions for starting of insurance business from 24th of June 2008.

During the period from the Company's commencement on 29th of March 2008 till 31st of December 2008, the Company did not administer any insurance business.

a. Report on financial situation

Company did not receive bank or other loans in 2008. Investment was realized in the form of purchase of financial assets used for sale. Financial assets consist of state bonds, treasury bonds, Pioneer funds and term deposits. ERGO životná poisťovňa, a. s. did not acquire own shares, temporary certificates, commercial sharing stocks or shares neither temporary certificates or commercial sharing stocks of parent company.

b. Proposal on loss compensation

Company showed loss from its operation in value 23.606 ths. SKK in 2008.

The financial result of the year 2008 is a consequence of matter of fact that Company was finalizing development of insurance activities and did not start selling this year. A significant impact on the total loss had currency exchange loss from the share capital and reserve fund that was paid in EUR.

The 100% shareholder ERGO Austria International AG, increased own capital of the Company by 57.435 ths. SKK through capital funds in December 2008.

c. Information on expected economic and financial situation during the following accounting period

In the beginning of the year 2009 Company launched its first insurance product, Unit-linked, on the insurance market that is offered by UniCredit Bank Slovakia, a.s. During the first half of the year 2009 Company plans to launch next product, credit insurance.

Company expects loss from its operation in the next year.

d. Information on verification of technical reserves sufficiency

In regard to the fact that Company was not administrating insurance business in 2008, verification of technical reserves sufficiency was not necessary.

e. List of auditor recommendations

From the auditor's side, no list of recommendations was submitted to the Company.

f. Impact of accounting entity on environment and employment

Company does not have negative effect on environment when performing its activities. Company employed 10 employees as at 31st of December 2008.

g. Research and development costs

Company did not administer research and development activities in 2008 and did not invest in this field of business.

VII. Finančná časť

Správa nezávislého audítora

Účtovná zvierka

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ERGO životná poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ERGO životná poisťovňa, a.s. (' spoločnosť '), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za obdobie od 29. marca 2008 do 31. decembra 2008, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za obdobie od 29. marca 2008 do 31. decembra 2008 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

31. marca 2009
Bratislava, Slovenská republika



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



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

ERGO životná poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 29.3.2008 do 31.12.2008

ERGO životná poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 29. marca 2008 do 31. decembra 2008

Obsah

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| Súvaha | 3 |
| Výkaz ziskov a strát | 4 |
| Výkaz zmien vo vlastnom imaní | 5 |
| Výkaz peňažných tokov | 6 |
| 1. Všeobecné informácie o spoločnosti | 7 |
| 1.1. Štatutárne a dozorné orgány | 8 |
| 1.2. Štruktúra základného imania | 8 |
| 1.3. Materská spoločnosť, konsolidácia | 9 |
| 2. Účtovné zásady a metódy | 9 |
| 2.1. Vyhlásenie o súlade | 9 |
| 2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky | 10 |
| 2.3. Cudzia mena | 11 |
| 2.4. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 12 |
| 2.5. Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok | 12 |
| 2.6. Finančný majetok | 13 |
| 2.7. Pohľadávky | 14 |
| 2.8. Zamestnanecké požitky | 14 |
| 2.9. Vlastné imanie | 15 |
| 2.10. Závazky | 15 |
| 2.11. Postup účtovania úrokových výnosov a nákladov | 15 |
| 2.12. Daň z príjmov | 16 |
| 2.13. Spriaznené osoby | 16 |
| 3. Riadenie rizika | 17 |
| 4. Poznámky k účtovnej závierke | 18 |
| 4.1. Nehmotný majetok | 18 |
| 4.2. Pozemky, budovy a zariadenia | 18 |
| 4.3. Finančný majetok | 19 |
| 4.4. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 21 |
| 4.5. Pohľadávky a časové rozlíšenie | 21 |
| 4.6. Závazky | 22 |
| 4.7. Daňové pohľadávky/ záväzky | 22 |
| 4.8. Zamestnanecké požitky | 22 |
| 4.9. Sociálny fond | 23 |
| 4.10. Odložená daň | 23 |
| 4.11. Druhové členenie nákladov | 24 |
| 4.12. Výnosy | 24 |
| 4.13. Daň z príjmov | 25 |
| 4.14. Transakcie so spriaznenými osobami | 25 |
| 4.15. Podmienené záväzky | 26 |
| 4.16. Ostatné doplňujúce informácie | 26 |
| 4.17. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka | 27 |

Súvaha k 31. decembru 2008

| V tis.SKK | Poznámka | k 31.12.2008 |
|---------------------------------------------------|----------|----------------|
| Majetok | | |
| Nehmotný majetok | 4.1. | 20 |
| Pozemky, budovy a zariadenia | 4.2. | 1 442 |
| Finančný majetok | 4.3. | 171 971 |
| Odložená daňová pohľadávka | 4.10. | 7 |
| Daňové pohľadávky | 4.7. | 233 |
| Pohľadávky a časové rozlíšenie | 4.5. | 208 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 4.4. | 8 848 |
| Majetok celkom | | 182 729 |
| Závazky | | |
| Závazky a časové rozlíšenie | 4.6. | 3 323 |
| Zamestnanecké požitky | 4.8. | 1 129 |
| Odložený daňový záväzok | 4.10. | 158 |
| Daňové záväzky | 4.7. | 158 |
| Závazky celkom | | 4 768 |
| Vlastné imanie | | |
| Základné imanie | 2.9. | 130 444 |
| Kapitálové a ostatné fondy | 2.9. | 70 479 |
| Nerozdelený zisk (strata) | | -23 606 |
| Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov | | 644 |
| Vlastné imanie celkom | | 177 961 |
| Závazky a vlastné imanie celkom | | 182 729 |

Výkaz ziskov a strát za obdobie od 29. marca do 31. decembra 2008

| V tis.SKK | Poznámka | 29.3.2008- 31.12.2008 |
|-------------------------------------------|----------|--------------------------|
| Výnosy z investícií | 4.12. | 1 773 |
| Náklady z investícií | 4.12. | -7 |
| Finančný výsledok | | 1 766 |
| Ostatné výnosy | 4.12. | 2 018 |
| Ostatné náklady | 4.11. | -27 390 |
| Výsledok z prevádzkovej činnosti | | -25 372 |
| Hospodársky výsledok pred zdanením | | -23 606 |
| Daň z príjmov | 4.13 | - |
| Hospodársky výsledok po zdanení | | -23 606 |

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 29. marca do 31. decembra 2008

| | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Ostatné kapitálové fondy | Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov | Nerozdelený zisk/strata | Celkom |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| V tis.SKK | | | | | | |
| Stav k 29.3.2008 | 130 444 | 13 044 | - | - | - | 143 488 |
| prírastky/úbytky základného imania | - | - | - | - | - | 0 |
| zisky/straty vykázané priamo vo vlastnom imaní | - | - | - | 644 | - | 644 |
| zmena v kapitálových fondoch | - | - | 57 435 | - | - | 57 435 |
| tvorba zákonného rezervného fondu | - | - | - | - | - | 0 |
| hospodársky výsledok bežného obdobia | - | - | - | - | -23 606 | -23 606 |
| rozdelenie výsledku za predchádzajúce účtovné obdobie | - | - | - | - | - | 0 |
| Stav k 31.12.2008 | 130 444 | 13 044 | 57 435 | 644 | -23 606 | 177 961 |

Výkaz peňažných tokov za obdobie od 29. marca 2008 do 31. decembra 2008

| V tis.SKK | Poznámka | 29.3.2008- 31.12.2008 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením | | -23 606 |
| Odpisy pozemkov, budov a zariadení | 4.1.,4.2. | 281 |
| Strata z vyradenia majetku | 4.2. | 214 |
| Úrokové výnosy | 4.12. | -1 773 |
| (Nárast)/pokles vo finančnom majetku | | -170 376 |
| (Nárast)/pokles pohľadávok | 4.5.,4.7. | -360 |
| (Nárast)/pokles časové rozlíšenie | 4.6. | -81 |
| Nárast/(pokles) záväzkov | 4.6. | 3 480 |
| Nárast/(pokles) zamestnaneckých požitkov | 4.8. | 1 129 |
| Prijaté úroky | | 974 |
| Zaplatená daň | | - |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | -190 117 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | |
| Nákup pozemkov, budov a zariadení | 4.2. | -1 937 |
| Nákup ostatného nehmotného majetku | 4.1. | -21 |
| Čisté peňažné toky z investičnej činnosti | | -1 958 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | |
| Príjmy z vkladov do vlastného imania | 2.9. | 57 435 |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | | 57 435 |
| Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | | |
| | | -134 640 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 29.3.2008 | | 143 488 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31.12.2008 | 4.4. | 8 848 |

1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

Spoločnosť ERGO životná poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO: 36 857 467, IČ DPH SK2022582859, so sídlom 29.augusta 2, 821 08 Bratislava bola založená ako akciová spoločnosť zakladateľskou listinou zo dňa 13.9.2007 v súlade s ust. § 154 – 220 Obchodného zákonníka a dňa 29. marca 2008 bola zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka č. 4435/B.

Od vzniku Spoločnosti dňa 29.3.2008 do 24.9.2008 bolo obchodné meno Spoločnosti TEDA životná poisťovňa, a.s.

V zmysle zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov udelila Národná banka Slovenska dňa 12.2.2008 Spoločnosti povolenie na vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia. Povolenie bolo vydané rozhodnutím č. OPK-3397/2007-PLP a nadobudlo právoplatnosť a vykonateľnosť dňa 13.2.2008.

Národná banka Slovenska potvrdila splnenie podmienok na začatie vykonávania poisťovacej činnosti od 24.júna 2008.

Predmet činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

Vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu nasledovných poistných odvetví uvedených v prílohe č.1 zákona o poisťovníctve – Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov: A Životné poistenie Poistné odvetvie: 1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, 4. Poistenie podľa bodu 1. spojené s investičným fondom, 6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1. a 4.

V období od svojho vzniku 29.3.2008 do 31.12.2008, Spoločnosť nevykonávala žiadnu poisťovaciu činnosť.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1.1. Štatutárne a dozorné orgány Spoločnosti

| | | |
|------------------------|-------------------|----------------------------------------|
| Predstavenstvo: | Pavol Lím | – predseda (od 18.8.2008) |
| | Miriam Čizmazia | – podpredseda (od 27.10.2008) |
| | | – člen (od 18.8.2008 do 27.10.2008) |
| | Ingrid Sojková | – člen (od 21.11.2008) |
| | Thomas Schöllkopf | – predseda (od 29.3.2008 do 18.8.2008) |
| | Josef Kreiterling | – člen (od 29.3.2008 do 18.8.2008) |
| | Frank Seifert | – člen (od 29.3.2008 do 21.11.2008) |
| | | |
| Dozorná rada: | Thomas Schöllkopf | – predseda (od 27.10.2008) |
| | | – člen (od 5.9.2008 do 27.10.2008) |
| | Josef Kreiterling | – podpredseda (od 27.10.2008) |
| | | – člen (od 5.9.2008 do 27.10.2008) |
| | Norbert Aringer | – člen (od 5.9.2008) |
| | Josef Marek | – člen (od 29.3.2008 do 5.9.2008) |
| | Holger Schmelzer | – člen (od 29.3.2008 do 5.9.2008) |
| | Anselm Weydner | – člen (od 29.3.2008 do 5.9.2008) |

Spoločnosť evidovala k 31.12.2008 počet zamestnancov: 10, z toho 3 vedúcich zamestnancov.

1.2. Štruktúra základného imania

Základné imanie Spoločnosti zapísané do obchodného registra je vo výške 4 000 000 EUR (130 444 tis. SKK). V účtovníctve Spoločnosti bolo základné imanie prepočítané na SKK dňa 29.3.2008 pri kurze 32,611. Počet akcií je 4 000 kusov, menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 EUR. Druh akcií je kmeňové, podoba zaknihované. Základné imanie bolo ku dňu vzniku Spoločnosti v plnej výške splatené. Akcie Spoločnosti nie sú verejne obchodovateľné.

1.3. Materská spoločnosť, konsolidácia

Materskou spoločnosťou a 100%-ným akcionárom Spoločnosti je ERGO Austria International AG, so sídlom Kölblgasse 8-10, 1030 Viedeň, Rakúsko.

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ERGO International Aktiengesellschaft so sídlom Victoriaplatz 2, D-40198 Düsseldorf, Nemecko. Konečným majoritným akcionárom Spoločnosti je Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft so sídlom v Mníchove. Konsolidované účtovné závierky je možné obdržať v sídle uvedených spoločností.

Spoločnosť nemá dcérske ani pridružené spoločnosti.

2. Účtovné zásady a účtovné metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená ako individuálna účtovná závierka, obsahujúca súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát, výkaz peňažných tokov, prehľad o zmenách vo vlastnom imaní a poznámky za obdobie od 29.3.2008 do 31.12.2008. Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ (ďalej len „IFRS“) a v súlade s § 17a zákona NR SR č.431/2002 Z.z. o účtovníctve.

Spoločnosť aplikovala všetky platné a účinné IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31.12.2008.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné k 31. decembru 2008 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- IFRS 8 *Operating Segments (Prevádzkové segmenty)*, účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať zverejnenie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti, ktoré vedenie sleduje pri prevádzkových rozhodnutiach. Prevádzkové segmenty sú časti spoločnosti, o ktorých sú k dispozícii finančné informácie, ktoré sa pravidelne vyhodnocujú osobami s rozhodovacou kompetenciou pri rozhodovaní o rozdelení zdrojov a pri určovaní výkonnosti. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity, keďže jej akcie nie sú verejne obchodovateľné.
- Novelizovaný IAS 23 *Borrowing costs (Náklady na pôžičky)*, účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať kapitalizáciu úrokových nákladov súvisiacu s obstaraním takého majetku, ktorého príprava na zaradenie do používania alebo jeho predaj vyžadujú dlhší čas. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 29.3.2008 do 31.12.2008

- Novelizovaný IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)*, účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať, aby údaje v účtovnej závierke boli zoskupené na základe spoločných charakteristík a zavádza Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch. Položky výnosov a nákladov a ostatné súčasti celkových výnosov môžu byť vykázané buď v jednom Výkaze o celkových výnosoch a nákladoch s uvedením medzisúčtov, alebo v dvoch samostatných výkazoch (Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch v nadväznosti na Výkaz ziskov a strát). Spoločnosť momentálne vyhodnocuje, či vykazovať jeden Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch alebo dva samostatné výkazy.
- IFRIC 13 *Customer Loyalty Programmes (Vernostné programy pre zákazníkov)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce po 1. júli 2008, bude vyžadovať odhad hodnoty "zákazníckych bodov" a časovo rozlišovať túto časť výnosov ako záväzok do doby, keď bude spoločnosť musieť splniť svoj záväzok a poskytnúť prislúchajúcu odmenu. Spoločnosť neočakáva, že táto interpretácia bude relevantná pre jej aktivity.
- Doplnený IFRS 2 *Share-based Payment (Platby na základe podielov)* – vyjasňujúci termíny „podmienky nároku“ a „zrušenie nástrojov vlastného imania“, účinný od 1. januára 2009. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Doplnené IAS 32 *Financial Instruments: Presentation (Finančné nástroje: prezentácia)* a IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)* – účinné od 1. januára 2009, upravujúce nástroje obsahujúce právo predať a nároky vznikajúce pri likvidácii. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v slovenských korunách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak) a bola zostavená na základe historických cien, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou.

Táto účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 30. marca 2009 ako riadna účtovná závierka k 31.12.2008 (súvahový deň), za účtovné obdobie od 29. marca 2008 do 31. decembra 2008, a bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 30. marca 2009.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern) a na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia (accrual principle).

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich

výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a budúcich obdobiach.

Pre zostavenie účtovnej závierky platí zásada významnosti, podľa ktorej sa nevykazujú v účtovnej závierke účtovné prípady, pri ktorých je z hľadiska zásady verného zobrazenia skutočností, ktoré sú ich predmetom, význam týchto skutočností zanedbateľný. Pri zostavení účtovnej závierky bola uplatnená zásada zobrazenia ekonomickej podstaty obsahu transakcií pred ich právnou formou.

Uplatňuje sa princíp opatrnosti, sú zohľadnené riziká, znehodnotenia a straty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ak sú známe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pomocou rezerv, opravných položiek a odpisov.

2.3. Cudzia mena

Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je slovenská koruna (SKK).

Peňažný majetok a peňažné záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažný majetok a nepeňažné záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a nepeňažné záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Na prepočítanie kurzových rozdielov k 31.12.2008 bol použitý výmenný kurz:
SKK/EUR 30,1260

2.4. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.5. Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok

Nakupovaný majetok Spoločnosť oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním. Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok sa odpisujú podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby ich použiteľnosti. Odpisovať sa začína v mesiaci uvedenia do používania.

Náklady na modernizáciu a rekonštrukciu dlhodobého majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku (technické zhodnotenie) zvyšujú obstarávaciu cenu dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Náklady na údržbu a opravy sa účtujú do nákladov bežného účtovného obdobia.

Softvér

Softvér je ocenený v obstarávacích cenách. Pri amortizácii sa používa metóda rovnomernej amortizácie. Obstarávacía cena sa systematicky alokuje do nákladov počas predpokladanej doby používania majetku. Predpokladaná doba používania je 4 roky.

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 zahrňuje cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako 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 doby používania pre jednotlivé druhy majetku:

- technické zhodnotenie v prenajatých budovách:
- pri prenájme na dobu určitú počas doby prenájmu,

- pri prenájme na dobu neurčitú 10 rokov
- stroje a zariadenia 4 roky
- hardvér 4 roky
- inventár 2-4 roky

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

2.6. Finančný majetok

Spoločnosť klasifikuje finančný majetok do nasledovných kategórií:

(a) Finančný majetok určený na predaj

Spoločnosť zaraďuje cenné papiere do kategórie určenej na predaj, čo znamená, že tieto oceňuje reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty oproti amortizovanej obstarávacej cene sú vykázané vo vlastnom imaní.

Portfólio cenných papierov s pevným výnosom určených na predaj tvoria štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky. Cenné papiere s premenlivým výnosom predstavujú investície v podielových fondoch Pioneer.

(b) Úvery a pohľadávky

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

Nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu.

Finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady súvisiace s jeho obstaraním.

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. V prípade neexistencie záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia trhovú cenu určenú tvorcami trhu. Ak nie je možné trhovú cenu určiť ani podľa tvorcov trhu, použije sa záverečná cena cenného papiera nie staršia ako 30

kalendárnych dní odo dňa, ku ktorému sa určenie jeho hodnoty vykonáva. Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú hore uvedenými spôsobmi je cena vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní znížené o odloženú daň.

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

- štátne dlhopisy boli precenené kurzom indikatívnych cien vyhlásených Burzou cenných papierov v Bratislave v posledný burzový deň roku 2008 a zvýšené o pomernú časť výnosu;
- štátne pokladničné poukážky boli precenené reálnou hodnotou;
- podiely v jednotlivých podielových fondoch sú precenené na reálnu hodnotu na základe trhovej ceny zverejnenej k poslednému pracovnému dňu v roku;
- termínované vklady v bankách sú ocenené menovitou hodnotou a navýšené o alikvotný úrokový výnos.

2.7. Pohľadávky

Ako pohľadávky Spoločnosť vykazuje daňové pohľadávky a ostatné pohľadávky.

Daňové pohľadávky predstavujú najmä daň zrazenú v priebehu roka pri výplate úrokového výnosu z termínovaných vkladov vedených u depozitára.

Daňové pohľadávky sú vykázané v nominálnej hodnote.

V položke ostatné pohľadávky Spoločnosť vykazuje poskytnuté zálohy dodávateľom, kauciu a pohľadávky voči zamestnancom.

2.8. Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú pre Spoločnosť v bežnom období (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Tvorba sociálneho fondu je účtovaná do nákladov Spoločnosti. Spoločnosť poskytuje zamestnancom prostriedky na zabezpečenie stravovania.

Spoločnosť vytvára sociálny fond v súlade s požiadavkami zákona 152/1994 Z.z. o sociálnom fonde v znení neskorších predpisov, povinným prídedom z nákladov.

2.9. Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti bolo upísané a splatené pred vznikom Spoločnosti vo výške 4 000 tis. EUR v súlade so zákonom 8/2008 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov. Výška základného imania Spoločnosti je 130 444 tis. SKK (4 000 tis. EUR, 4 000 ks zaknihovaných akcií na meno s menovitou hodnotou 1 000 EUR na 1 akciu). V účtovníctve Spoločnosti bolo základné imanie prepočítané na SKK dňa 29.3.2008 pri kurze 32,611. ISIN akcií je SK1110014257. Akcionár spoločnosti má nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené valným zhromaždením a disponuje hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu na valnom zhromaždení Spoločnosti.

Rezervný fond

Rezervný fond bol vytvorený vo výške 10% základného imania, t.j. 400 tis. EUR., prepočet bol vykonaný 29.3.2008 pri kurze 32,611 SKK/EUR. Výška rezervného fondu je 13 044 tis. SKK. Podľa Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Rezervný fond nie je určený na rozdelenie akcionárom.

Ostatné kapitálové fondy

Materská spoločnosť navýšila v decembri roku 2008 vlastné imanie Spoločnosti o 1 900 tis. EUR. Hodnota ostatných kapitálových fondov bola prepočítaná kurzom 30,229 SKK/EUR, čo predstavuje 57 435 tis. SKK. Ostatné kapitálové fondy môžu byť použité na rozdelenie akcionárom.

2.10. Závazky

Závazky predstavujú záväzky voči dodávateľom, inštitúciám sociálneho zabezpečenia, daňovému úradu a materskej spoločnosti. Závazky sa oceňujú zostatkovou cenou.

2.11. Postup účtovania úrokových výnosov a nákladov

Úrokové výnosy a náklady sa účtujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Na výpočet dosiahnutých úrokových výnosov a nákladov sa používa metóda efektívnej úrokovej miery.

2.12. 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 vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

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.

Pri vyčíslení odloženej dane sa súvahovou metódou porovnáva účtovná hodnota majetku a záväzkov a ich daňová základňa, pričom sa zisťujú ich prechodné rozdiely (temporary concept). Tieto prechodné rozdiely vedú buď k odloženej daňovej pohľadávke alebo odloženému daňovému záväzku. O odloženom daňovom záväzku sa 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.

Odložená daň z dočasných rozdielov vznikajúcich z prípadov účtovaných do vlastného imania nie je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, vykazuje sa ako súčasť vlastného imania. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje v prípade, ak je pravdepodobné, že budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, oproti ktorým bude môcť byť uplatnená.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú kompenzované, keď existuje zákonné vykonateľné právo kompenzácie splatných daňových pohľadávok voči splatným daňovým záväzkom a keď odložené dane a splatné dane prislúchajú tomu istému daňovému orgánu.

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.

2.13. Spriaznené osoby

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

3. Riadenie rizika

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku. Finančné riziko predstavuje riziko zmenšujúcich sa výnosov súvisiace s poklesom hodnoty majetku v dôsledku jeho precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. Finančné riziko Spoločnosť riadi diverzifikáciou majetku. Spoločnosť má voľné finančné prostriedky investované do cenných papierov a držané na bankových účtoch.

Úrokové riziko

Informácie o vystavení úrokovému riziku a jeho riadení sú uvedené v bode 4.3.

Úverové riziko

Informácie o vystavení úverovému riziku a jeho riadení sú uvedené v bode 4.3.

Riziko likvidity

Dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov Spoločnosti je zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov.

Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

4. Poznámky k účtovnej závierke podľa IFRS EÚ

4.1. Nehmotný majetok

| V tis.SKK | Softvér | Celkom |
|----------------------------------------|-----------|-----------|
| Obstarávacia cena | | |
| Počiatočný stav k 29.3.2008 | - | - |
| Obstaranie | 21 | 21 |
| Vyradenie | - | - |
| Konečný stav k 31.12.2008 | 21 | 21 |
| Odpisy a zníženie hodnoty | | |
| Počiatočný stav k 29.3.2008 | - | - |
| Odpisy bežného obdobia | 1 | 1 |
| Vyradenie | - | - |
| Konečný stav k 31.12.2008 | 1 | 1 |
| Zostatková hodnota k 31.12.2008 | 20 | 20 |

4.2. Pozemky, budovy a zariadenia

| V tis.SKK | Stroje a zariadenia | Inventár | Technické zhodnotenie v prenajatých budovách | Celkom |
|----------------------------------------|---------------------|------------|----------------------------------------------|--------------|
| Obstarávacia cena | | | | |
| Počiatočný stav k 29.3.2008 | - | - | - | - |
| Obstaranie | 1 288 | 417 | 232 | 1 937 |
| Vyradenie | - | -5 | -209 | -214 |
| Konečný stav k 31.12.2008 | 1 288 | 412 | 23 | 1 723 |
| Odpisy a zníženie hodnoty | | | | |
| Počiatočný stav k 29.3.2008 | - | - | - | - |
| Odpisy bežného obdobia | 213 | 66 | 2 | 281 |
| Vyradenie | - | - | - | - |
| Konečný stav k 31.12.2008 | 213 | 66 | 2 | 281 |
| Zostatková hodnota k 31.12.2008 | 1 075 | 346 | 21 | 1 442 |

4.3. Finančný majetok

Členenie finančného majetku podľa druhu

| | Finančný majetok určený na predaj Kótované cenné papiere | Finančný majetok určený na predaj Nekótované cenné papiere | Úvery a pôžičky | Celkom |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| V tis.SKK | | | | |
| Štátne dlhopisy* | 64 061 | - | - | 64 061 |
| Štátne pokladničné poukážky | 29 164 | - | - | 29 164 |
| Investície v podielových fondoch | 870 | - | - | 870 |
| Termínované vklady | - | - | 77 876 | 77 876 |
| Celkom k 31.12.2008 | 94 095 | - | 77 876 | 171 971 |

*/Trhovú hodnotu štátnych dlhopisov Spoločnosť určila na základe cien zverejnených Burzou cenných papierov.

Ako úvery a pôžičky Spoločnosť vykazuje termínované vklady so splatnosťou maximálne 6 mesiacov, ktoré boli obstarané za účelom investovania a zhodnotenia vlastných zdrojov. Trhová hodnota termínovaných vkladov sa významne nelíši od účtovnej hodnoty. Priemerná úroková miera termínovaných vkladov bola vo výške 3,18 %.

Pohyb finančného majetku

| | Finančný majetok určený na predaj | Úvery a pôžičky | Celkom |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| V tis.SKK | | | |
| Prírastky | 90 435 | 77 783 | 168 218 |
| Nerealizované zisky a straty z precenenia | 795 | 0 | 795 |
| Amortizácia | -40 | 0 | -40 |
| Alikvótny úrokový výnos | 2 905 | 93 | 2 998 |
| Stav k 31.12.2008 | 94 095 | 77 876 | 171 971 |

Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov.

Nasledovná tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery pre úročený finančný majetok ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, spoločne so zmluvnou splatnosťou uvedeného majetku.

Členenie finančného majetku podľa splatnosti

| V tis. SKK | Vážený priemer úrokových sadzieb (%) | Splatnosť majetku | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|
| | | do 1 roka | 1-3 roky | 3-5 rokov | Bez splatnosti | Celkom |
| Druh majetku | | | | | | |
| Dlhové a ostatné cenné papiere | 4,54 | 29 164 | 31 734 | 32 327 | 870 | 94 095 |
| Vklady v bankách | 3,18 | 77 876 | | | | 77 876 |
| Celkom k 31.12.2008 | | 107 040 | 31 734 | 32 327 | 870 | 171 971 |

Úverové riziko

Spoločnosť nie je vystavená vysokému úverovému riziku, všetky investície sú robené vo vysoko kredibilných investičných ratingoch. Rating A je ratingom štátnych dlhopisov vydaných Slovenskou vládou.

Ďalšie uvedené ratingy sú ratingom bánk, v ktorých má Spoločnosť vedené bežné a termínované účty.

Členenie finančného majetku podľa ratingu

| V tis. SKK | k 31.12.2008 |
|---------------|----------------|
| A | 93 225 |
| A2 | 62 783 |
| Baa3 | 7 553 |
| Bez ratingu | 8 410 |
| Celkom | 171 971 |

Menové riziko

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2008 časť termínovaných vkladov a bežných účtov v bankách v mene EUR v hodnote 1 902 tis. EUR (57 293 tis. SKK). Spoločnosť k 31.12.2008 eviduje záväzky voči akcionárom v cudzej mene v hodnote 80 tis. EUR (2 402 tis. SKK).

4.4. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

| V tis. SKK | k 31.12.2008 |
|---------------|--------------|
| Bežné účty | 8 792 |
| Pokladňa | 4 |
| Ceniny | 52 |
| Celkom | 8 848 |

4.5. Pohľadávky a časové rozlíšenie

| v tis. SKK | k 31.12.2008 |
|------------------------------|--------------|
| Záloha na nájomné 1/2009 | 51 |
| Zaplatená kaucia | 74 |
| Pohľadávky voči zamestnancom | 2 |
| Ostatné | 81 |
| Pohľadávky celkom | 208 |

Všetky pohľadávky Spoločnosti sú do lehoty splatnosti. Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok sa významne nelíši od účtovnej hodnoty.

4.6. Závazky

| v tis. SKK | k 31.12.2008 |
|----------------------------|---------------------|
| Závazky z obchodného styku | 2 882 |
| Nevyfaktúrované dodávky | 441 |
| Závazky celkom | 3 323 |

Všetky závazky Spoločnosti sú do lehoty splatnosti.

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov sa významne nelíši od účtovnej hodnoty.

Spoločnosť neeviduje žiadne bankové ani iné úvery. Spoločnosť neemitovala žiadne dlhopisy.

4.7. Daňové pohľadávky / záväzky

Daňová pohľadávka Spoločnosti vo výške 233 tis. SKK predstavuje preddavkovo platenú daň z úrokových výnosov. Daňový záväzok 158 tis. SKK predstavuje daň z príjmu zo závislej činnosti a daň z motorových vozidiel.

4.8. Zamestnanecké požitky

| v tis. SKK | k 31.12.2008 |
|-------------------------------------|---------------------|
| Zúčtovanie so zamestnancami | 704 |
| Zúčtovanie so zdravot.poisťovňami | 66 |
| Zúčtovanie so sociálnou poisťovňou | 195 |
| Sociálny fond (viď. bod 4.9.) | 26 |
| Rezerva na nevyčerpané dovolenky | 138 |
| Zamestnanecké požitky celkom | 1 129 |

4.9. Sociálny fond

| v tis. SKK | k 31.12.2008 |
|-------------------------------------------|---------------------|
| Tvorba sociálneho fondu | |
| zákonný prídela 0,6% objemu hrubých miezd | 39 |
| Použitie sociálneho fondu | |
| príspevok na stravu | 6 |
| regenerácia pracovnej sily | 7 |
| Konečný stav k 31.12.2008 | 26 |

4.10. Odložená daň

| v tis. SKK | k 31.12.2008 |
|---------------------------------------|---------------------|
| Odložený daňový záväzok | -158 |
| Odložená daňová pohľadávka | 7 |
| Odložený daňový záväzok celkom | -151 |

Spoločnosť netvorila odloženú daňovú pohľadávku vo výške 4 520 tis. SKK z daňovej straty 23 789 tis. SKK (viď. bod 4.13.), nakoľko existuje neistota či Spoločnosť dosiahne v nasledujúcich účtovných obdobiach dostatočné kladné daňové základy a či bude schopná odloženú daňovú pohľadávku vyplývajúcu z umorenia daňových strát v budúcnosti uplatniť. Odložený daňový záväzok bol vykázaný vo vlastnom imaní.

4.11. Druhové členenie nákladov

| | 29.3.2008 - 31.12.2008 |
|------------------------------------------|-----------------------------------|
| v tis. SKK | |
| Osobné náklady | |
| Mzdové náklady | 7 385 |
| Zákonné sociálne a zdravotné poistenie | 1 440 |
| Náklady na ostatné zamestnanecké požitky | 99 |
| Odpisy | 281 |
| Strata z vyradenia majetku | 214 |
| Prevádzkové náklady | |
| Nájomné | 719 |
| Poradenstvo materskej spoločnosti | 2 682 |
| Náklady na audit* | 417 |
| Ostatné náklady | 2 551 |
| Kurzové straty | 11 601 |
| Ostatné náklady celkom | 27 390 |

*/Audítorská spoločnosť neposkytla v priebehu účtovného obdobia žiadne iné služby ako overenie účtovnej závierky

Operatívny leasing

Spoločnosť okrem zmluvy na operatívny leasing vozidla neeviduje žiadne dlhodobé leasingové zmluvy. Trvanie zmluvy je 2 roky.

4.12. Výnosy**Výnosy z investícií**

| | Finančný majetok určený na predaj | Úvery a pôžičky | Celkom |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| v tis. SKK | | | |
| Výnosy z úrokov | 707 | 1066 | 1773 |
| Ostatné | -7 | | -7 |
| Výnosy z investícií celkom | 700 | 1066 | 1766 |

Ostatné výnosy

| | 29.3.2008 - 31.12.2008 |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| v tis. SKK | |
| Kurzové rozdiely | 1 763 |
| Úrokové výnosy z bežných účtov | 255 |
| Ostatné výnosy celkom | 2 018 |

4.13. Daň z príjmov

Výška splatnej dane za Spoločnosť k 31.12.2008 predstavuje 0 tis. SKK v dôsledku dosiahnutia straty za sledované účtovné obdobie.

| | Základ dane TSKK | Daň TSKK | Daň % |
|------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
| v tis. SKK | | | |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením | -23 606 | | |
| z toho teoretická daň 19% | | -4 485 | 19,00 % |
| - Daňovo neuznané náklady | -183 | -35 | 0,15 % |
| Výnosy nepodliehajúce dani | 0 | 0 | 0,00 % |
| Umorenie daňovej straty | 0 | 0 | 0,00 % |
| Splatná daň | | 0 | 0,00 % |
| Odložená daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát | | 0 | 0,00 % |
| Celkovo vykázaná daň | 0 | 0 | 0,00 % |

4.14. Transakcie so spriaznenými osobami**Pohľadávky a záväzky voči spriazneným osobám**

Spoločnosť eviduje záväzky voči materskej spoločnosti ERGO Austria International AG vo výške 2 682 tis. SKK.

Náklady a výnosy so spriaznenými osobami

Náklady vzniknuté zo vzťahu S ERGO Austria International AG predstavujú 2 402 tis. SKK. Spoločnosť nemala výnosy zo vzťahu so spriaznenými osobami.

Príjmy členov orgánov Spoločnosti

Mzdové náklady členov predstavenstva Spoločnosti predstavovali v roku 2008: 1 927 tis. SKK. Odvody do sociálnej a zdravotnej poisťovne boli v roku 2008 vo výške 235 tis. SKK. Spoločnosť nevyplácala v roku 2008 odmeny a mzdy členom dozornej rady.

4.15. Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Nakoľko niektoré ustanovenie daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Rok 2008 nebol predmetom daňovej kontroly a preto existuje riziko možného dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli v budúcnosti viesť k významným nákladom. Uvedený rok by mohol byť predmetom daňovej kontroly do roku 2013.

4.16. Ostatné doplňujúce informácie

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných trhoch a jeho možný dopad:

- 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 zvierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej zvierke; a
- významné riziká, ktorým Spoločnosť čelí.

Na základe uvedenej analýzy, vedenie Spoločnosti predpokladá že z krátkodobého hľadiska existuje určitá neistota ohľadne dopadov finančnej krízy, vrátane napr. počtu uzatvorených zmlúv a výšky poistného prijatého od poistencov. Vedenie Spoločnosti očakáva z krátkodobého hľadiska volatilitu v trhových cenách, dôsledkom čoho môže dôjsť k ovplyvneniu účtovnej hodnoty majetku a záväzkov vyplývajúcich z tých poistných zmlúv ktoré súvisia s investičným životným poistením, čo môže následne ovplyvniť výšku výnosových poplatkov účtovaných Spoločnosťou.

všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak

4.17. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Od 1. januára 2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovné závierky v 2009 a nasledujúcich rokoch budú zostavované v EUR. Porovnateľné údaje budú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

V mesiaci február 2009 sa Spoločnosť presťahovala a zmenila sídlo. Novým sídlom Spoločnosti je Lazaretská 12, 811 08 Bratislava.

Spoločnosť začala predaj poisťných produktov v mesiaci január 2009.

V Bratislave, dňa 30.marca 2009

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:

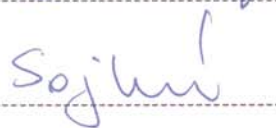
Ing. Pavol Lím – predseda predstavenstva



Ing. Miriam Čizmazia - podpredseda predstavenstva



Ing. Ingrid Sojková – člen predstavenstva



Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:

Ing. Andrea Nagyová

