



CARDIF

A BNP PARIBAS company



Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.
VÝROČNÁ SPRÁVA 2005

OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Profil spoločnosti	4
Prehľad poisťných produktov	5
Základné finančné ukazovatele	6
Výrok audítora	8
Účtovná závierka	10
Informácia o rozdelení zisku	33
Informácia o predpokladanom vývoji	33

Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Rok 2005 bol pre našu spoločnosť úspešným rokom. V tomto roku počet našich klientov poistených prostredníctvom našich spolupracujúcich partnerov presiahol hranicu 1 milión. Objem predpísaného poistného vzrástol o viac ako 21% v porovnaní s rokom 2004 a dosiahol 155 miliónov korún. Naša spoločnosť uzatvárala rok so ziskom 24,4 miliónov korún.

Bankopoistovníctvo dosahuje na Slovensku čoraz väčšiu popularitu a to nielen u partnerov našej poisťovne ale taktiež medzi ich klientmi. Náš model predaja poistenia, založený na skupinovej poistnej zmluve uzatváranej s našimi partnermi, sa stal referenčným kritériom kvality na slovenskom poistnom trhu.

Model bankopoistenia je na mieru prispôsobovaný potrebám a postaveniu každého jednotlivého partnera, jeho cieľovej skupine klientov a jeho obchodným zámerom. Pre každý finančný produkt naša poisťovňa navrhuje svojim partnerom na zváženie viacero metód a spôsobov jeho distribúcie.

Na slovenskom poistnom trhu je Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. vysoko špecializovaný poskytovateľ bankopoistných služieb, ktorý diktuje celkovú úroveň bankopoistovníctva.

Naše hlavné ciele pre rok 2006 zahŕňajú najmä prehĺbvanie spolupráce s našimi partnermi mimo bankového sektora a presadzovanie úspešného modelu distribúcie poistenia prostredníctvom telemarketingu v leasingovom sektore.

Richard Sumann

Profil spoločnosti

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. ("Spoločnosť") pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 2000. Spoločnosť je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poisťovacej skupiny Cardif S.A. so sídlom v Paríži.

Poistovňa Cardif S.A. (Cardif), založená v roku 1973, je jedinečným hráčom na globálnom trhu poistenia osôb a je svetovou dvojku v oblasti poistenia príjemcov úverov. Cardif v súčasnosti pôsobí vo viac ako 30 krajinách, spolupracuje s 35 spomedzi 100 najväčších bank a poisťuje viac ako 35 miliónov ľudí na celom svete.

Kombináciou pragmatizmu a inovácie Cardif vyvíja a prináša svoje individuálne ako aj skupinové poistné produkty, distribuované prostredníctvom množstva partnerov: banky, spoločnosti pre spotrebiteľské úvery, poskytovatelia úverov na bývanie, leasingové spoločnosti.

Za svoj progresívny rast vďačí Cardif modernému pohľadu na úlohu poistenia v rámci rýchlo sa rozvíjajúceho trhu finančných služieb pre obyvateľstvo, svojím prepracovaným marketingovým prístupom a jedinečnému "know-how" aplikovanému v spolupráci s finančnými inštitúciami.

Cardif je dcérskou spoločnosťou BNP Paribas, vedúcej banky v eurozóne z hľadiska ziskovosti a trhovej kapitalizácie, ktorá pôsobí v 87 krajinách a zamestnáva 110 000 ľudí, z toho 80 000 v Európe.

Prehľad poistných produktov

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. ponúka na slovenskom finančnom trhu najmä poistenie schopnosti splácať splátky väčšiny klientom dostupných úverových produktov, ako sú napr.:

- spotrebný úver
- osobný úver/pôžička
- stavebný úver/mediúver
- revolvingový úver
- kontokorentný úver
- hypotekárny úver
- autoúver/leasing

V rámci vyššie uvedených úverových produktov ponúkaných partnerskými finančnými spoločnosťami Poistovne Cardif Slovakia, a.s. klienti získavajú možnosť zabezpečiť si poistnú ochranu pre prípad:

- straty zamestnania
- pracovnej neschopnosti
- plnej a trvalej invalidity
- smrti
- zneužitia platobnej karty
- finančnej straty – GAP
- finančnej straty spojenjej s rizikami kľúčovej osoby

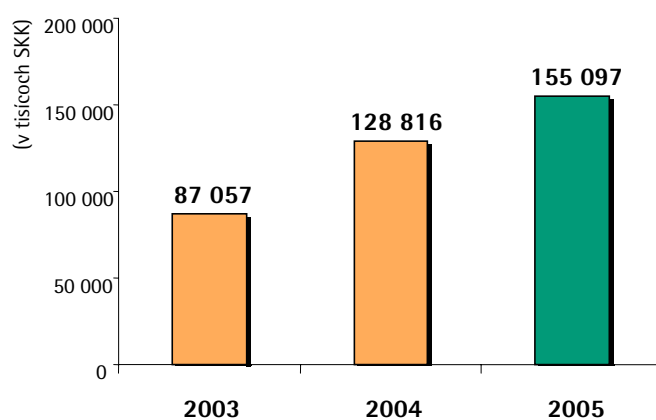
Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch SKK)

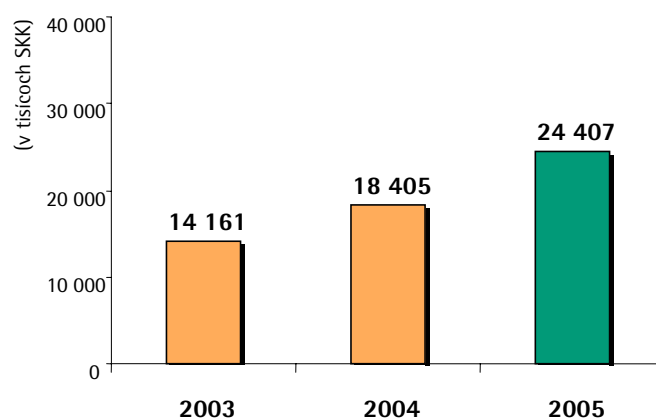
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Súvaha			
Aktíva	279 479	241 058	198 356
Finančné investície	248 623	220 123	179 144
Technické rezervy	86 661	67 979	47 816
Vlastné imanie	169 212	161 369	142 964
Výkaz ziskov a strát			
Čisté zaslúžené poistné			
Životné poistenie	18 644	16 339	12 491
Neživotné poistenie	136 596	112 182	74 104
Náklady na poistné plnenia			
Životné poistenie	(5 135)	(6 140)	(3 348)
Neživotné poistenie	(17 231)	(29 484)	(11 685)
Čisté výnosy z finančného umiestnenia	5 665	9 013	10 391
Prevádzkové náklady	(46 659)	(37 277)	(27 850)
Zisk pred daňou z príjmu	30 517	22 878	17 817
Čistý zisk za účtovné obdobie	24 407	18 405	14 161

Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Hrubé predpísané poistné

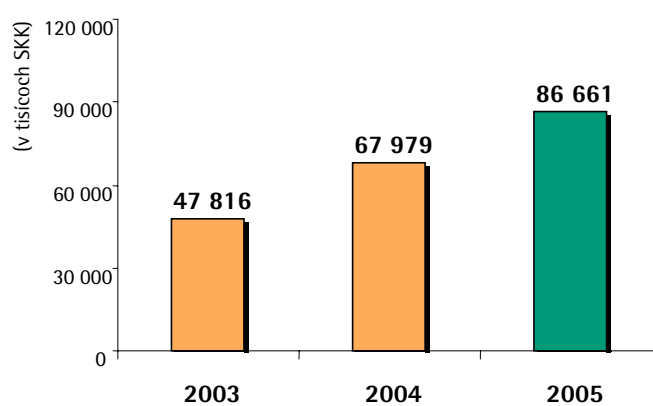


Čistý zisk za rok

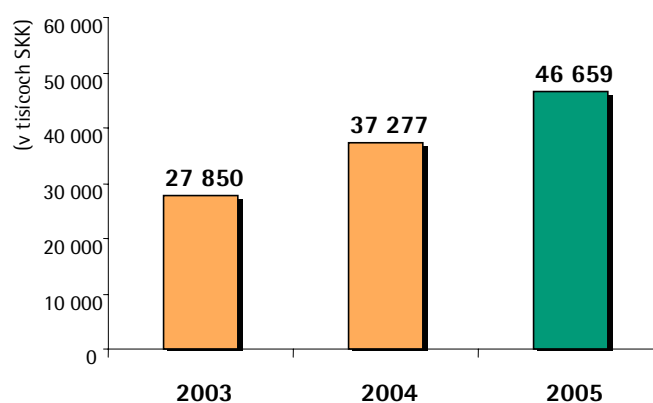


Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Technické rezervy



Prevádzkové náklady



Výrok audítora



 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  Tel.: +421 2 5922 9111
 Zochova 6 - 8 Fax: +421 2 5922 9222
 P.O.Box 19 www.ey.com
 810 00 Bratislava
 Slovenská republika

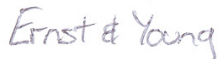
Správa nezávislého audítora pre akcionárov spoločnosti Poistovňa Cardif Slovakia, a. s.

Uskutočnili sme audit pripojenej účtovnej závierky spoločnosti Poistovňa Cardif Slovakia, a. s. („spoločnosť“) za rok 2005, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2005, 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 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 pripojená účtovná závierka vyjadruje verne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2005 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Bratislava,
17. marca 2006



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

**Účtovná zvierka
za rok končiaci 31. decembra 2005**

Obdobie, za ktoré sa účtovná zvierka zostavuje

od 1. januára 2005

do 31. decembra 2005

Deň, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje

31. december 2005

IČO

36534978

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.

Právna forma účtovnej jednotky

Akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Nám. SNP 13

811 06 Bratislava

Číslo faxu

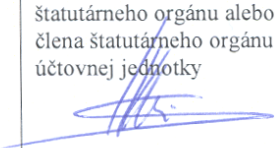


5824 0019

Číslo telefónu

5824 0011

Smerové číslo telefónu

02

Deň zostavenia účtovnej zvierky 17. marec 2006	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky 	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva 
---	---	--	--

Súvaha k 31. decembru 2005

(v tisícoch slovenských korún)

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Brutto	Korekcia	Netto	
a	b	C	1	2	3	4
AKTÍVA		x				
A.	Nehmotný majetok, z toho	1	2 116	1 598	518	135
I.	Zriaďovacie náklady	2	132	132	-	-
II.	Dobré meno (goodwill)	3	-	-	-	-
B.	Finančné umiestnenie (investície)	4	248 623	-	248 623	220 123
1.	Z toho finančné umiestnenie (investície) z rezerv životného poistenia	5	8 364	-	8 364	6 841
2.	Z toho finančné umiestnenie (investície) z rezerv neživotného poistenia	6	78 297	-	78 297	61 138
I.	Pozemky a stavby, z toho	7	-	-	-	-
1.	pre prevádzkovú činnosť	8	-	-	-	-
II.	Finančné umiestnenie v obchodných spoločnostiach a ostatné dlhodobé pohľadávky	9	-	-	-	-
1.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	10	-	-	-	-
2.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	11	-	-	-	-
3.	Dlhopisy vydané obchodnými spoločnosťami s rozhodujúcim vplyvom	12	-	-	-	-
4.	Dlhopisy vydané obchodnými spoločnosťami s podstatným vplyvom	13	-	-	-	-
5.	Ostatné dlhodobé pohľadávky	14	-	-	-	-
III.	Ostatné finančné umiestnenie	15	248 623	-	248 623	220 123
1.	Cenné papiere s premenlivým výnosom	16	-	-	-	-
2.	Cenné papiere s pevným výnosom	17	68 800	-	68 800	47 002
3.	Dlhové cenné papiere obstarané v primárnych emisiách neurčené na obchodovanie	18	-	-	-	-
4.	Ostatné pôžičky	19	-	-	-	-
5.	Vklady v bankách	20	179 823	-	179 823	173 121
6.	Iné finančné umiestnenie	21	-	-	-	-
IV.	Vklady pri aktívnom zaistení	22	-	-	-	-

Súvaha k 31. decembru 2005

(v tisícoch slovenských korún)

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Brutto	Korekcia	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
C.	Finančné umiestnenie v mene poistených	23	-	-	-	-
D.	Pohľadávky, z toho	24	19 598	395	19 203	15 592
I.	z poistenia	25	18 405	348	18 057	13 434
1.	voči poisteným, z toho	26	18 405	348	18 057	13 434
1a.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	27	-	-	-	-
1b.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	28	-	-	-	-
2.	voči sprostredkovateľom, z toho	29	-	-	-	-
2a.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	30	-	-	-	-
2b.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	31	-	-	-	-
II.	zo zaistenia, z toho	32	-	-	-	-
1.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	33	-	-	-	-
2.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	34	-	-	-	-
III.	Ostatné pohľadávky, z toho	35	1 193	47	1 146	2 158
1.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	36	-	-	-	-
2.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	37	-	-	-	-
IV.	z upísaného základného imania	38	-	-	-	-
E.	Ostatné aktíva	39	17 228	6 207	11 021	5 061
I.	Hmotný hnuťelný majetok a zásoby	40	9 594	6 207	3 387	1 745
II.	Pokladničné hodnoty a bankové účty	41	7 634	-	7 634	3 316
III.	Iné aktíva	42	-	-	-	-
F.	Účty časového rozlíšenia	43	114	-	114	147
I.	Nájomné	44	-	-	-	24
II.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	45	-	-	-	-
III.	Ostatné účty časového rozlíšenia	46	114	-	114	123
	AKTÍVA celkom	47	287 679	8 200	279 479	241 058

Súvaha k 31. decembru 2005

(v tisícoch slovenských korún)

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov			
a	b	c	5	6
PASÍVA		x		
A.	Vlastné imanie	48	169 212	161 369
I.	Základné imanie, z toho	49	130 000	130 000
1.	Upísané základné imanie splatené	50	130 000	130 000
II.	Vlastné akcie (-)	51	-	-
III.	Emisné ážio	52	-	-
IV.	Ostatné kapitálové fondy	53	1 000	1 000
V.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	54	-	-
VI.	Dlhodobé prostriedky poskytnuté pobočke zahraničnej poisťovne	55	-	-
VII.	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	56	3 370	1 529
VIII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	57	10 435	10 435
IX.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	58	24 407	18 405
B.	Podriadené pasíva	59	-	-
C.	Technické rezervy	60	86 661	67 979
I.	Technická rezerva na poistné budúcich období	61	889	1 032
1.	Hrubá výška	62	889	1 032
2.	Výška zaistenia (-)	63	-	-
II.	Technická rezerva na životné poistenie	64	-	-
1.	Hrubá výška	65	-	-
2.	Výška zaistenia (-)	66	-	-
III.	Technická rezerva na poistné plnenie	67	41 046	36 835
1.	Hrubá výška	68	41 046	36 835
2.	Výška zaistenia (-)	69	-	-
IV.	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	70	37 875	16 376
1.	Hrubá výška	71	37 875	16 376
2.	Výška zaistenia (-)	72	-	-
V.	Technická rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	73	6 851	13 736
VI.	Iné technické rezervy	74	-	-
1.	Hrubá výška	75	-	-
2.	Výška zaistenia (-)	76	-	-
D.	Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	77	-	-
1.	Hrubá výška	78	-	-
2.	Výška zaistenia (-)	79	-	-

Súvaha k 31. decembra 2005

(v tisícoch slovenských korún)

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov			
a	b	c	5	6
E.	Rezervy	80	-	-
F.	Vklady pri pasívnom zaistení	81	-	-
G.	Záväzky, z toho	82	23 606	11 710
I.	z poistenia, z toho	83	-	-
1a.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	84	-	-
1b.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	85	-	-
II.	zo zaistenia, z toho	86	-	-
1a.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	87	-	-
1b.	voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	88	-	-
III.	Pôžičky zaručené dlhopisom, z toho	89	-	-
1.	v konvertibilnej mene	90	-	-
1a.	Záväzky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	91	-	-
1b.	Záväzky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	92	-	-
2.	Ostatné pôžičky zaručené dlhopisom	93	-	-
2a.	Záväzky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka rozhodujúci vplyv	94	-	-
2b.	Záväzky voči obchodným spoločnostiam, v ktorých má účtovná jednotka podstatný vplyv	95	-	-
IV.	Bankové úvery	96	-	-
V.	Ostatné záväzky, z toho	97	23 606	11 710
1.	z daní	98	2 085	1 613
2.	zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	99	209	207
H.	Účty časového rozlíšenia	100	-	-
	PASÍVA celkom	101	279 479	241 058

Výkaz ziskov a strát
za rok končiaci 31. decembra 2005

(v tisícoch slovenských korún)

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúčet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
I.	TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÉMU POISTENIU	1	x	x	x	x
1.	Zaslúžené poistné, bez zaistenia	2	x	x	x	x
1a.	Predpísané poistné v hrubej výške	3	136 460	x	x	x
1b.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	4	-	136 460	x	x
1c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5	(136)	x	x	x
1d.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	6	-	(136)	136 596	112 182
2.	Prevedený výsledok z finančného umiestnenia z netechnického účtu	7	x	x	1 765	2 441
3.	Ostatné technické výnosy, bez zaistenia	8	x	x	-	-
4.	Náklady na poistné plnenia, bez zaistenia	9	x	x	x	x
4a.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	10	14 127	x	x	x
4aa.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	11	-	14 127	x	x
4b.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	12	3 104	x	x	x
4ba.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	13	-	3 104	17 231	29 484
5.	Zmena stavu iných technických rezerv, bez zaistenia	14	x	x	21 075	4 422
6.	Prémie a zľavy, bez zaistenia	15	x	x	38 029	32 885
7.	Čistá výška prevádzkových nákladov	16	x	x	x	x
7a.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	17	x	9 688	x	x
7b.	Zmena stavu výšky prevedených obstarávacích nákladov na poistné zmluvy	18	x	-	x	x
7c.	Správna réžia	19	x	31 681	x	x
7d.	Provízie od zaisťovateľov a podiely na ziskoch	20	x	-	41 369	32 814
8.	Ostatné technické náklady, bez zaistenia	21	x	x	-	-
9.	Zmena stavu technickej rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík	22	x	x	(6 885)	(2 417)
10.	Výsledok technického účtu k neživotnému poisteniu	23	x	x	27 542	17 435

Výkaz ziskov a strát
za rok končiaci 31. decembra 2005

(v tisícoch slovenských korún)

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúčet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
II.	TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÉMU POISTENIU	24	x	x	x	x
1.	Zaslúžené poistné, bez zaistenia	25	x	x	x	x
1a.	Predpísané poistné v hrubej výške	26	x	18 637	x	x
1b.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	27	x	-	x	x
1c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	28	(7)	X	X	x
1d.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	29	-	(7)	18 644	16 339
2.	Výnosy z finančného umiestnenia	30	x	x	x	x
2a.	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov a v tom rozhodujúci vplyv	31	x	-	x	x
2b.	Výnosy z ostatného finančného umiestnenia a v tom rozhodujúci vplyv	32	x	x	x	x
2ba.	Výnosy z pozemkov a stavieb	33	-	x	x	x
2bb.	Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	34	5 665	5 665	x	x
2c.	Použitie opravných položiek k finančnému umiestneniu	35	x	-	x	x
2d.	Výnosy z realizácie finančného umiestnenia	36	x	47 205	52 870	41 308
3.	Prírastky hodnoty finančného umiestnenia	37	x	x	-	-
4.	Ostatné technické výnosy, bez zaistenia	38	x	x	-	-
5.	Náklady na poistné plnenia, bez zaistenia	39	x	x	x	x
5a.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	40	4 028	x	x	x
5aa.	Podiel zaistovateľov na nákladoch na poistné plnenia	41	-	4 028	x	x
5b.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	42	1 107	x	x	x
5ba.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	43	-	1 107	5 135	6 140
6.	Zmena stavu ostatných technických rezerv, bez zaistenia	44	x	x	x	x
6a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške, bez zaistenia	45	-	x	x	x
6aa.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie	46	-	-	x	x

Výkaz ziskov a strát
 za rok končiaci 31. decembra 2005

(v tisícoch slovenských korún)

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúčet	Výsledok	
6b.	Zmena stavu iných technických rezerv, bez zaistenia	47	x	423	423	413
7.	Prémie a zľavy, bez zaistenia	48	x	x	6 484	4 828
8.	Čistá výška prevádzkových nákladov	49	x	x	x	x
8a.	Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy	50	x	963	x	x
8b.	Zmena stavu výšky prevedených obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy	51	x	-	x	x
8c.	Správna réžia	52	x	4 327	x	x
8d.	Provízie od zaistovateľov a podiely na ziskoch	53	x	-	5 290	4 463
9.	Náklady na finančné umiestnenie	54	x	x	x	x
9a.	Náklady na finančné umiestnenie	55	x	-	x	x
9b.	Tvorba opravných položiek k finančnému umiestneniu	56	x	-	x	x
9c.	Náklady na realizáciu finančného umiestnenia	57	x	-	47 205	32 310
10.	Úbytky hodnoty finančného umiestnenia	58	x	x	-	591
11.	Ostatné technické náklady, bez zaistenia	59	x	x	-	-
12.	Prevedené výnosy z finančného umiestnenia na netechnický účet	60	x	x	(5 477)	(8 149)
13.	Výsledok technického účtu k životnému poisteniu	61	x	x	1 500	753

Výkaz ziskov a strát
za rok končiaci 31. decembra 2005

(v tisícoch slovenských korún)

Položka		Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Predchádzajúce účtovné obdobie
Číslo	Názov		Základňa	Medzisúčet	Výsledok	
a	b	c	1	2	3	4
III.	NETECHNICKÝ ÚČET	62	x	x	x	x
1.	Výsledok technického účtu k neživotnému poisteniu	63	x	x	27 542	17 435
2.	Výsledok technického účtu k životnému poisteniu	64	x	x	1 500	753
3.	Výnosy z finančného umiestnenia	65	x	x	x	x
3a.	Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov a v tom rozhodujúci vplyv	66	x	-	x	x
3b.	Výnosy z ostatného finančného umiestnenia a v tom rozhodujúci vplyv	67	x	x	x	x
3ba.	Výnosy z pozemkov a stavieb	68	-	x	x	x
3bb.	Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	69	-	-	x	x
3c.	Použitie opravných položiek k finančnému umiestneniu	70	x	-	x	x
3d.	Výnosy z realizácie finančného umiestnenia	71	x	-	-	-
4.	Prírastky hodnoty finančného umiestnenia	72	x	x	-	-
5.	Prevedené výnosy z finančného umiestnenia	73	x	x	5 477	8 149
6.	Náklady na finančné umiestnenie	74	x	x	x	x
6a.	Náklady na finančné umiestnenie	75	x	-	x	x
6b.	Tvorba opravných položiek k finančnému umiestneniu	76	x	-	x	x
6c.	Náklady na realizáciu finančného umiestnenia	77	x	-	-	-
7.	Úbytky hodnoty finančného umiestnenia	78	x	x	-	-
8.	Prevedený výsledok z finančného umiestnenia	79	x	x	(1 765)	(2 441)
9.	Ostatné výnosy	80	x	x	588	196
10.	Ostatné náklady	81	x	x	395	174
11.	Ostatné dane a poplatky	82	x	x	2 430	1 040
12.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	83	x	x	6 110	4 473
13.	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení	84	x	x	24 407	18 405
14.	Mimoriadne výnosy	85	x	x	-	-
15.	Mimoriadne náklady	86	x	x	-	-
16.	Mimoriadny výsledok hospodárenia	87	x	x	-	-
17.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	88	x	x	-	-
18.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	89	x	x	24 407	18 405

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2005

(v tisícoch slovenských korún)

	Základné imanie	Rezervné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk/ (neuhradená strata)	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
K 1. januáru 2004	130 000	113	1 000	(2 310)	14 161	142 964
Vyrovnanie neuhradenej straty z minulých období	-	-	-	2 310	(2 310)	-
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	1 416	-	-	(1 416)	-
Prevod do nerozdeleného zisku	-	-	-	10 435	(10 435)	-
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	-	18 405	18 405
K 31. decembru 2004	130 000	1 529	1 000	10 435	18 405	161 369
K 1. januáru 2005	130 000	1 529	1 000	10 435	18 405	161 369
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	1 841	-	-	(1 841)	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(16 564)	(16 564)
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	-	24 407	24 407
K 31. decembru 2005	130 000	3 370	1 000	10 435	24 407	169 212

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O POISŤOVNI

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) bola založená dňa 20. januára 2000. Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000.

Poisťovňa sídli v Slovenskej republike na adrese Nám. SNP 13, 811 06 Bratislava 1.

1.1 Hlavné činnosti poisťovne v rámci životného a neživotného poistenia

1. poistenie pre prípad smrti,
2. poistenie úrazu
3. poistenie choroby
4. poistenie finančných strát vyplývajúcich:
 - zo straty zdroja pravidelného príjmu
 - zo straty zisku obchodnej spoločnosti z dôvodu poistnej udalosti jej kľúčovej osoby
 - zo zneužitia platobnej karty
 - z poškodenia a straty veci

1.2 Štruktúra akcionárov poisťovne

Jediným akcionárom poisťovne k 31. decembru 2005 je Cardif S.A., Avenue Kléber, Paris, France s podielom 100% na základnom imaní poisťovne.

1.3 Štatutárne orgány poisťovne

Členmi predstavenstva poisťovne sú:

- Ing. Branislav Straka, PhD
- Ing. Zuzana Šubová
- Ing. Dušan Hanuliak

Zloženie dozornej rady poisťovne je nasledovné:

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

Účtovná závierka poisťovne k 31. decembru 2004, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením poisťovne dňa 6. mája 2005.

2. PRINCÍPY VYPRACOVANIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka poisťovne k 31. decembru 2005 je zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade s účtovnými pravidlami platnými v Slovenskej republike, za účtovné obdobie od 1. januára 2005 do 31. decembra 2005.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časovej a vecnej súvislosti, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v období, s ktorým časovo a vecne súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania poisťovne.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Majetok a záväzky spoločnosti sú vyjadrené v slovenských korunách a zostatky sú v tejto účtovnej závierke vykazované v tisícoch, pokiaľ nie je uvedené inak.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

3.1. Peňažné prostriedky a ceniny

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich nominálnou hodnotou.

3.2. Finančné umiestnenie

Finančné umiestnenie prostriedkov rezerv poisťovne je k 31. decembru 2005 realizované dvoma spôsobmi:

- a) na termínovaných vkladových účtoch v bankách,
- b) v štátnych dlhopisoch vydaných vládou Slovenskej republiky, držaných do splatnosti.

Vlastné zdroje poisťovne boli prevažne uložené v bankách na termínovaných vkladoch.

3.3. Cenné papiere

Cenné papiere sa pri prvotnom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou. Jej súčasťou sú priame transakčné náklady spojené s obstaraním cenných papierov.

Zámerom poisťovne je držať všetky cenné papiere do splatnosti.

Cenné papiere držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanovenými platbami a splatnosťou, ktoré poisťovňa zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

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. Alikvotný úrokový výnos je počítaný metódou efektívnej úrokovvej miery.

Poisťovňa pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty investície držanej do splatnosti. Hodnota finančného majetku sa zníži, ak je jeho účtovná hodnota vyššia než jeho odhadovaná realizovateľná hodnota.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY (pokračovanie)

3.4. Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú nominálnou hodnotou. Poistovňa tvorí opravné položky k pohľadávkam vo výške 100% nepotvrdených alebo neistých pohľadávok.

3.5. Hmotný a nehmotný majetok

3.5.1. Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo alebo provízie.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo rekonštrukciu, vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti, sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa účtujú do výkazu ziskov a strát v čase ich vzniku.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti.

Odhadovaná ekonomickej životnosť hmotného majetku:

	Počet rokov
Zariadenia	4, 6
Ostatný hmotný majetok	4, 6

Odpisovanie nedokončených investícií sa začína v okamihu zaradenia príslušného majetku do používania.

3.5.2. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku.

Odhadovaná ekonomickej životnosť nehmotného majetku je nasledovná:

	Počet rokov
Softvér	3

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY (pokračovanie)

3.6. Technické rezervy poisťovne

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

Technická rezervu 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 poisťných udalostí, a to v závislosti od pravdepodobnosti uznania poisťnej udalosti, výšky jednorázovej, resp. periodickej mesačnej platby a pravdepodobnej dĺžky trvania poisťnej udalosti.

Technická rezervu na poisťné plnenie z poisťných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období je tvorená a kalkulovaná ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých zmluvných partnerov. Pri poisťných zmluvách s malou údajovou základňou (kratší čas spolupráce) rezervu na poisťné plnenie tvorí celý zostatok rizikového poisťného po zaplatení škôd. Pri poisťných zmluvách, pri ktorých má poisťovňa dostatok historických informácií z dlhodobej spolupráce a veľký poisťný kmeň je použitá metóda „Chain Ladder“. V rezervách na poisťné udalosti sú zahrnuté i náklady súvisiace s likvidáciou poisťných udalostí.

Technická rezervu na vyrovnávanie mimoriadnych rizík je tvorená na krytie možného nepriaznivého nárastu nákladov na poisťné plnenia pri nepriaznivom vývoji z dôvodu štrukturálnych a štatistických rizík v portfóliu aktívnych poisťných zmlúv. Rezerva je tvorená ako súhrn technických rezerv vypočítaných pre každého zmluvného partnera.

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

3.7. Prepočet cudzej meny

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 kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY (pokračovanie)

3.8. Účtovanie nákladov a výnosov a ich časové rozlíšenie

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Pre výnosy z predpisu poistného sú dňom účtovného prípadu uzavretie zmluvy medzi poistníkom a poisteným, prípadne dátum prvého čerpania úverových prostriedkov poisteného, alebo dátum inak definovaný poistnou zmluvou, ktorý určuje povinnosť poisťovne kryť poistné riziká dohodnuté v poistnej zmluve a vyplácať poistné plnenia v prípade ich vzniku.

Náklady na poistné plnenia sa účtujú v čase prináležiacom ich vzniku a v sume a frekvencii, ktorá predstavuje skutočné poistné plnenie vyplývajúce z všeobecných poistných podmienok pre konkrétny typ poistenia, spolu s nákladmi na administráciu poistných udalostí.

3.9. Rozdelenie nákladov medzi technickými účtami a netechnickým účtom

V prípade priamych nákladov súvisiacich s poistením (poistné plnenia, poistné zľavy, a pod.) poisťovňa účtuje náklady priamo na technické účty životného a neživotného poistenia. Náklady správnej réžie a časť obstarávacích nákladov všeobecného charakteru (ako napríklad reklama a marketing) boli prerozdelené medzi technickými účtami v pomere hrubého prijatého poistného pripadajúceho na životné a neživotné poistenie.

3.10. Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Úrokové výnosy obsahujú umorený diskont alebo prémii z cenných papierov.

3.11. Rozdelenie výnosov z finančného umiestnenia

Poisťovňa rozdeľuje výnosy z finančného umiestnenia na jednotlivé technické účty životného a neživotného poistenia pomerom podľa stavu technických rezerv v životnom a neživotnom poistení a stavu vlastného kapitálu.

3.12. Daň z príjmov a daň z pridanej hodnoty

Daň sa vypočítava v súlade s daňovými predpismi platnými v Slovenskej republike.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a pasív.

3.13. Rozdelenie zisku za rok 2004 a návrh rozdelenia zisku za rok 2005

Valné zhromaždenie v apríli 2005 rozhodlo o rozdelení hospodárskeho výsledku za rok 2004 vo výške 18 405 tis. Sk nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu 1 841 tis. Sk
- Výplata dividend 16 564 tis. Sk

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje rozdelenie zisku za rok 2005v sume 24 407 tis. Sk nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu 2 441 tis. Sk
- Výplata dividend 21 966 tis. Sk

4. PREDPÍSANÉ POISTNÉ

4.1. Hrubé predpísané poistné

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Poistenie pre prípad smrti (životné poistenie)	18 637	16 333
Poistenie úrazu a choroby (neživotné poistenie)	58 023	47 215
Poistenie finančných strát (neživotné poistenie)*	<u>78 437</u>	<u>65 268</u>
	<u>155 097</u>	<u>128 816</u>

* finančné straty zo zneužitia platobnej karty, straty zdroja pravidelného príjmu a straty a poškodenia vecí.

Poistovnía poskytuje poistenie prostredníctvom skupinových a individuálnych poistných zmlúv. Poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto zmlúv sú kombinovaného charakteru, t.j. krytie rizík neživotného poistenia je doplnené o životné poistenie pre prípad smrti, bez sporivej zložky.

Prevažná časť klientov poisťovne je poistená formou kolektívnych zmlúv, čo k 31. decembru 2005 predstavuje viac ako 92% predpísaného poistného (2004: 95%). Individuálne poistné z týchto zmlúv je platené periodicky.

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

K 31. decembru 2005 nebola žiadna z poistných zmlúv predmetom zaistenia.

4.2. Hrubé prijaté poistné

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Poistenie pre prípad smrti (životné poistenie)	13 517	15 737
Poistenie úrazu a choroby (neživotné poistenie)	42 083	45 492
Poistenie finančných strát (neživotné poistenie)	<u>56 890</u>	<u>62 886</u>
	<u>112 490</u>	<u>124 115</u>

5. NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Poistenie pre prípad smrti (životné poistenie)	5 135	6 140
Poistenie úrazu a choroby (neživotné poistenie)	8 942	9 656
Poistenie finančných strát (neživotné poistenie)	<u>8 289</u>	<u>19 919</u>
	<u>22 366</u>	<u>35 624</u>

6. ÚROKOVÉ VÝNOSY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	4 456	6 580
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	<u>1 209</u>	<u>2 433</u>
	<u>5 665</u>	<u>9 013</u>

7. OBSTARÁVACIE A PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

7.1. Hrubé prevádzkové náklady

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Poistenie pre prípad smrti (životné poistenie)	5 290	4 463
Poistenie úrazu a choroby (neživotné poistenie)	17 590	13 773
Poistenie finančných strát (neživotné poistenie)	<u>23 779</u>	<u>19 041</u>
	<u>46 659</u>	<u>37 277</u>

7.2. Provízie a zľavy

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Zľavy poskytnuté klientom, z toho:	31 902	26 309
<i>Životné poistenie</i>	5 131	3 887
<i>Neživotné poistenie</i>	26 771	22 422
Provízie sprostredkovateľom, z toho:	7 389	3 355
<i>Životné poistenie</i>	570	153
<i>Neživotné poistenie</i>	6 819	3 202

7.3. Prevádzkové náklady

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mzdové a sociálne náklady	16 628	23 270
Služby a spotreba materiálu	3 213	2 785
Reklama a marketing	3 263	1 383
Audit, daňové, právne a iné poradenstvo	8 561	6 723
Energie, nájomné, pošta a telekomunikácie	3 563	3 901
Odpisy	1 641	1 631
Ostatné prevádzkové náklady	<u>2 401</u>	<u>1 214</u>
	<u>39 270</u>	<u>40 907</u>

7.3.1. Osobné náklady a odmeny

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mzdy	11 993	21 099
Sociálne a zdravotné poistenie	1 911	1 791
Odmeny členov predstavenstva	1 814	156
Ostatné sociálne náklady	<u>910</u>	<u>224</u>
	<u>16 628</u>	<u>23 270</u>

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2005 bol 12 (2004: 12).

8. NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETOK

8.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku:

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Preddavky	Celkom
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2005	1 512	132	-	-	1 644
Prírastky	-	-	472	-	472
Presuny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2005	1 512	132	472	-	2 116
Oprávky					
K 1. januáru 2005	(1 377)	(132)	-	-	(1 509)
Prírastky	(89)	-	-	-	(89)
Úbytky	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2005	(1 466)	(132)	-	-	(1 598)
Zostatková hodnota					
K 31. decembru 2004	<u>135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>135</u>
K 31. decembru 2005	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>472</u>	<u>-</u>	<u>518</u>

8. NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETOK (pokračovanie)

8.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:

	<u>Zariadenia</u>	<u>Ostatný hmotný majetok</u>	<u>Obstaranie</u>	<u>Preddavky</u>	<u>Celkom</u>
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2005	3 574	2 742	153	-	6 469
Prírastky	1 477	2 273	-	-	3 750
Presuny	153	-	(153)	-	-
Úbytky	(24)	(601)	-	-	(625)
K 31. decembru 2005	<u>5 180</u>	<u>4 414</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9 594</u>
Oprávky					
K 1. januáru 2005	(2 956)	(1 768)	-	-	(4 724)
Prírastky	(797)	(755)	-	-	(1 552)
Úbytky	25	44	-	-	69
K 31. septembru 2005	<u>(3 728)</u>	<u>(2 479)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6 207)</u>
Zostatková hodnota					
K 31. decembru 2004	<u>618</u>	<u>974</u>	<u>153</u>	<u>-</u>	<u>1 745</u>
K 31. decembru 2005	<u>1 452</u>	<u>1 935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 387</u>

9. FINANČNÉ UMIESTNENIE

Finančné umiestnenie poisťovne k 31. decembru 2005 pozostávalo z nasledujúcich investícií:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Štátne dlhopisy	68 800	47 002
Terminované vklady v bankách	<u>179 823</u>	<u>173 121</u>
	<u>248 623</u>	<u>220 123</u>

Štátne dlhopisy predstavujú výlučne dlhopisy vydané vládou Slovenskej republiky. Zámerom poisťovne je držať dlhopisy do ich splatnosti.

Finančné umiestnenie technických rezerv životného a neživotného poistenia a vlastných prostriedkov poisťovne k 31. decembru 2005 bolo nasledovné:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Technické rezervy životného poistenia (pozn. 11)	8 364	6 909
Technické rezervy neživotného poistenia (pozn. 11)	78 297	61 309
Vlastné prostriedky poisťovne	<u>161 962</u>	<u>151 905</u>
	<u>248 623</u>	<u>220 123</u>

10. POHLADÁVKY Z POISTENIA A OSTATNÉ POHLADÁVKY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pohľadávky z poistenia:		
• so splatnosťou do 1 roka	18 405	13 609
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	1 193	2 158
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Opravné položky k nepotvrdeným a neistým pohľadávkam	<u>(395)</u>	<u>(175)</u>
	<u>19 203</u>	<u>15 592</u>

Všetky pohľadávky poisťovne k 31. decembru 2005 boli v rámci lehoty splatnosti.

11. TECHNICKÉ REZERVY

	<u>Životné poistenie</u>	<u>Neživotné poistenie</u>	<u>Spolu</u>
Rezerva na poistné budúcich období	32	857	889
Rezerva na poistné plnenia na:			
<i>nahlásené a nezlikvidované poistné udalosti</i>	857	4 794	5 651
<i>vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti</i>	5 713	29 682	35 395
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	-	6 851	6 851
Rezerva na poistné prémie a zľavy	<u>1 762</u>	<u>36 113</u>	<u>37 875</u>
	<u>8 364</u>	<u>78 297</u>	<u>86 661</u>

V roku 2005, poisťovňa modifikovala parameter ohraničujúci maximálnu výšku rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík, pričom prešla, pri jej výpočte, z použitia maximálneho percenta rezervy z predpisu poistného počítaného jednotlivo pre poistných partnerov na použitie percenta počítaného z celého portfólia, následne aplikovaného jednotne pre všetkých poistných partnerov. Vplyv uvedenej modifikácie odhadu rezervy na výsledok hospodárenia roku 2005 predstavuje jej zníženie o 18 177 tis Sk.

	<u>K 1. januáru 2005</u>	<u>Tvorba/ (použitie)</u>	<u>K 31. decembru 2005</u>
Rezerva na poistné budúcich období	1 032	(143)	889
Rezerva na poistné plnenia na:			
<i>nahlásené a nezlikvidované poistné udalosti</i>	6 428	(777)	5 651
<i>vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti</i>	30 407	4 988	35 395
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	13 736	(6 885)	6 851
Rezerva na poistné prémie a zľavy	<u>16 376</u>	<u>21 499</u>	<u>37 875</u>
	<u>67 979</u>	<u>18 682</u>	<u>86 661</u>

12. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Závazky voči zamestnancom a sociálnym inštitúciám	892	1 078
Daň z príjmov	1 849	1 120
Odložený daňový záväzok	-	138
Závazky z dividend	16 564	-
Odstupné	-	4 934
Ostatné záväzky	<u>4 301</u>	<u>4 440</u>
	<u>23 606</u>	<u>11 710</u>

Závazky z dividend k 31. decembru 2005 obsahujú záväzok voči akcionárovi z nevyplatených dividend zo zisku roku 2004.

13. ODLOŽENÁ A SPLATÁ DAŇ Z PRÍJMOV

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Splatná daň z príjmov	6 248	4 163
Odložená daň z príjmov	<u>(138)</u>	<u>310</u>
	<u>6 110</u>	<u>4 473</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Zisk pred zdanením	30 526	22 878
Daňovo neuznané náklady	3 568	2 743
Výnosy nepodliehajúce dani	(733)	(3 234)
Umorenie daňovej straty	<u>(475)</u>	<u>(475)</u>
Základ dane	32 886	21 912
Splatná daň (19%)	<u>6 248</u>	<u>4 163</u>

Odložená daň bola vypočítaná z dočasných rozdielov na nasledujúcich položkách:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok) z odpisov majetku	(48)	8
Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok) z úrokových výnosov	<u>(42)</u>	<u>(417)</u>
	(90)	(409)
Odložená daňová pohľadávka z odpočtu daňovej straty z roku 2001	<u>90</u>	<u>271</u>
Výsledná odložená daňová pohľadávka/ (záväzok)	<u>-</u>	<u>(138)</u>

14. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

	Pohľadávky k 31.12.2005	Záväzky k 31.12.2005	Náklady 2005	Výnosy 2005
Cardif Pro Vita CZ	291	499	1 911	2 517
BNP Paribas Assurance	-	17 939	4 787	-
Cardif Hungary	795	-	-	3 110
	<u>1 086</u>	<u>18 438</u>	<u>6 698</u>	<u>5 627</u>

15. PODMIENENÝ MAJETOK, PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

K 31. decembru 2005 poisťovňa neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

16. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv a vyžadovali úpravu v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2005.

V Bratislave dňa 17. marca 2006



Ing. Branislav Straka, PhD
Predseda predstavenstva



Ing. Radomír Kašiar
Finančný riaditeľ

Návrh na rozdelenie zisku

Predstavenstvo spoločnosti navrhlo rozdelenie zisku za rok 2005 v sume 24 407 tis. Sk:

- Príspevok do zákonného rezervného fondu 2 441 tis. Sk
- Dividendy akcionárom 21 966 tis. Sk

Informácie o očakávanom vývoji v roku 2006

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. v roku 2006 neplánuje prijať žiadne bankové úvery ani iné úvery. Poistovňa predpokladá všetky potreby pokryť z vlastných zdrojov.

Spoločnosť plánuje dosiahnuť, v porovnaní s rokom 2005, 20% nárast v hrubom predpísanom poistnom spolu v životnom aj neživotnom poistení. Čistý zisk za rok 2006 by mal dosiahnuť 14 037 tis. Sk.

Plánované finančné ukazovatele za rok 2006 sú prezentované v nasledujúcej tabuľke:

	<u>2006</u>
Hrubé predpísané poistné	<u>185 474</u>
Náklady na poistné plnenia	<u>(29 342)</u>
Percento škodovosti	16%
	6 020
Prevádzkové náklady	<u>(53 869)</u>
Technické rezervy na konci roka	110 364
Čistý zisk za rok 2006	<u>14 037</u>



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

Tel./fax: +421 (2) 5296 2692-5 – Internet: <http://www.cardif.sk>



CARDIF

A BNP PARIBAS company



Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.
ANNUAL REPORT 2005

CONTENTS

Address of the Chairman of the Board of Directors	3
Profile of the Company	4
Overview of insurance products	5
Basic financial indicators	6
Auditor's report	9
Financial statements	10
Profit distribution	33
Information on expected future development	33

Address of the Chairman of the Board of Directors

The year 2005 was a successful year for our Company. In this year, the number of clients insured through our cooperating partners exceeded the level of 1 million. The gross written premium increased by more than 21% compared to 2004 and reached SKK 155 million. Our Company closed the year with a profit in the amount of SKK 24.4 million.

The bank-assurance is obtaining in Slovakia greater and greater popularity not only among our partners but also among their clients. Our model of selling insurance products on a basis of group contract, concluded with our partners, became a benchmark of quality for the distribution of insurance products on the Slovak market.

The model of bank-assurance is tailored to the needs and market position of each particular partner, to its target clients and commercial objectives. For each financial product, our Company offers various methods of distribution that are presented to the partner for the consideration.

On the Slovak market, Cardif Slovakia is a highly specialized bank-assurance provider that benchmarks the quality of bank-assurance in general.

Our main goals for 2006 include the deepening of cooperation with our partners outside the banking sector and asserting the success of insurance distribution model through telemarketing in the sector of leasing companies.

Richard Sumann

Profile of the Company

Poistovňa Cardif Slovakia, a. s. ("Company") has been operating in the Slovak insurance market since 2000. The Company is a 100-percent subsidiary of the insurance group Cardif S.A. with its domicile in Paris.

Cardif S.A., established in 1973, is a unique player in the global personal insurance market and is N°2 worldwide in creditor insurance. Cardif currently operates in more than 30 countries, co-operates with 35 of the world's top 100 banks and insures over 35 million people worldwide.

Combining pragmatism with innovation, Cardif develops and delivers its insurance products to both individuals and groups, distributed via multiple partners: banks, consumer finance companies, housing loans providers, leasing companies.

Cardif achieved its progressive growth thanks to its modern view on the role of insurance in the rapidly developing market of financial services for the public, its sophisticated marketing and unique know-how applied in the co-operation with financial institutions.

Cardif is a subsidiary of BNP Paribas, the leading bank in the euro zone in terms of profits and market capitalization. It operates in 87 countries and employs 110 100 people, including 80 000 in Europe.

Overview of insurance products

In the Slovak banking market Poistovňa Cardif Slovakia, a. s. provides mainly creditor's protection insurance for the following types of loans:

- Consumer loans
- Personal loans
- Housing loans
- Revolving loans
- Overdrafts
- Mortgage loans
- Car loans/leasing of cars

Through the above insurance products, Poistovňa Cardif Slovakia, a. s. provides insurance coverage for the following insurance risks:

- loss of employment
- work disability
- full and permanent disability
- death
- fraudulent use of payment cards
- GAP
- Loss of a key person

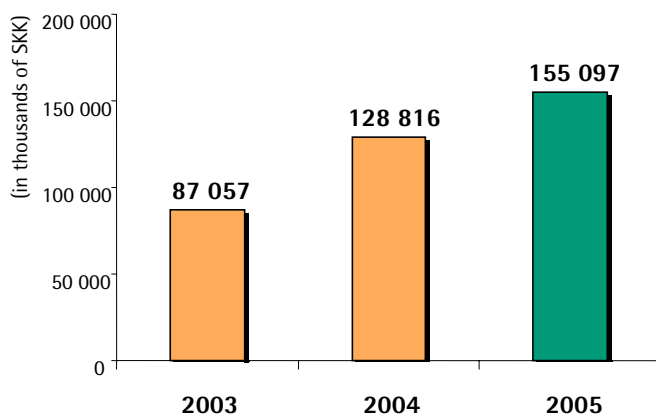
Basic financial indicators

(in thousands of SKK)

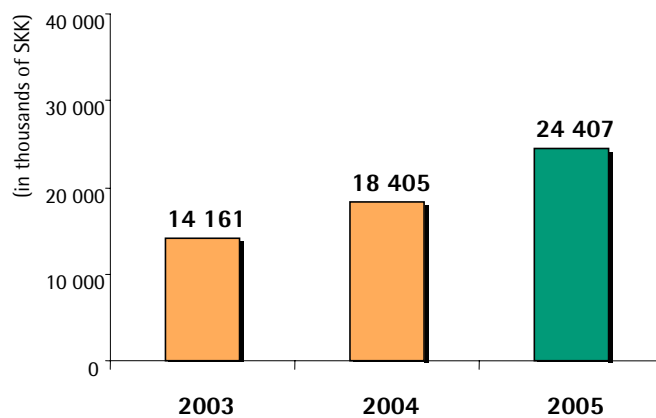
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Balance sheet			
Total assets	279 479	241 058	198 356
Financial investments	248 623	220 123	179 144
Insurance provisions	86 661	67 979	47 816
Shareholder's equity	169 212	161 369	142 964
Income statement			
Net earned premium			
Life assurance	18 644	16 339	12 491
Non-life insurance	136 596	112 182	74 104
Claims cost			
Life assurance	(5 135)	(6 140)	(3 348)
Non-life insurance	(17 231)	(29 484)	(11 685)
Income from financial investments, net	5 665	9 013	10 391
Operating expenses	(46 659)	(37 277)	(27 850)
Profit before tax	30 517	22 878	17 817
Net profit for the year	24 407	18 405	14 161

Basic financial indicators (continued)

Gross written premium

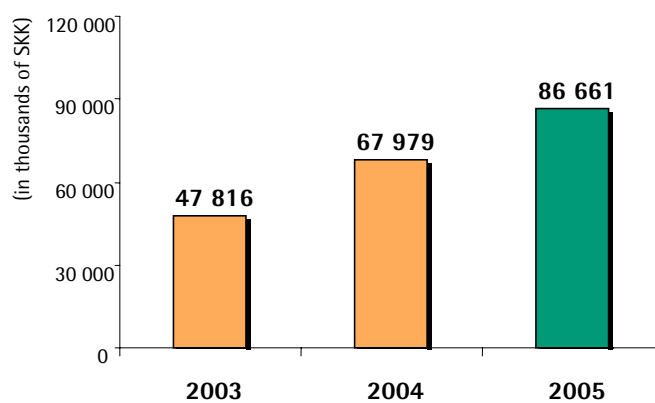


Net profit for the year

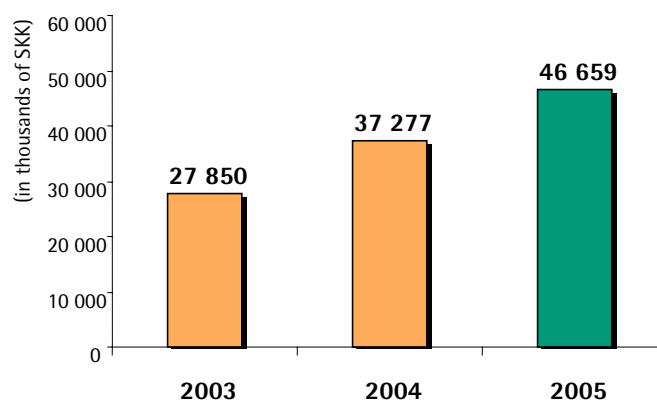


Basic financial indicators (continued)

Insurance provisions



Operating expenses



Independent Auditors' Report



 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  Tel.: +421 2 5922 9111
 Zochova 6 - 8 Fax: +421 2 5922 9222
 P.O.Box 19 www.ey.com
 810 00 Bratislava
 Slovenská republika

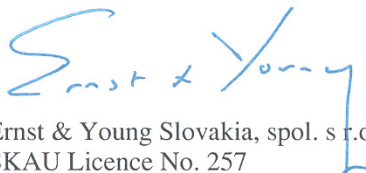
Independent Auditors' Report to the Shareholders of Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s.

We have audited the accompanying financial statements of Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. ("the Company") for the year 2005, which comprise the balance sheet as at 31 December 2005, 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.

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 2005 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Slovak Act on Accounting.

Bratislava
17 March 2006



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



Ing. Dalimil Draganovský
SKAU Licence No. 893

**Financial statements
for the year ended 31. December 2005**

Financial statements for the period

From 1 January 2005

To 31 December 2005

Balance sheet date as at

31 December 2005

Identification number

36534978

Legal name of the accounting entity

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.

Legal form

Joint stock company

Registered office

Nám. SNP 13
811 06 Bratislava

Phone area code

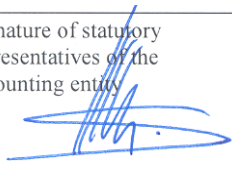


02

Telephone number

5824 0011

Fax number

5824 0019

<p>Date of preparation of the financial statements</p> <p>17 March 2006</p>	<p>Signature of statutory representatives of the accounting entity</p> 	<p>Signature of the person responsible for preparation of the financial statements</p> 	<p>Signature of the person responsible for accounting</p> 
---	--	---	---

Balance sheet at 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

			31 December 2005			31 December 2004
	Description		Gross	Adjustment	Net	
a	b	c	1	2	3	4
ASSETS		x				
A.	Intangible assets, thereof	1	2 116	1 598	518	135
I.	Incorporation expenses	2	132	132	-	-
II.	Goodwill	3	-	-	-	-
B.	Financial investments, thereof	4	248 623	-	248 623	220 123
1.	Financial placement of insurance provisions in life insurance	5	8 364	-	8 364	6 841
2.	Financial placement of insurance provisions in non-life insurance	6	78 297	-	78 297	61 138
I.	Land and buildings	7	-	-	-	-
1.	thereof: operational land and buildings	8	-	-	-	-
II.	Equity investments and other long term receivables	9	-	-	-	-
1.	Subsidiaries	10	-	-	-	-
2.	Associates	11	-	-	-	-
3.	Debt securities issued by subsidiaries	12	-	-	-	-
4.	Debt securities issued by associates	13	-	-	-	-
5.	Other long term receivables	14	-	-	-	-
III.	Other financial placements	15	248 623	-	248 623	220 123
1.	Variable yield securities	16		-		
2.	Fixed yield securities	17	68 800	-	68 800	47 002
3.	Debt securities acquired in primary issues not held for trading	18	-	-	-	-
4.	Other loans	19	-	-	-	-
5.	Deposits with banks	20	179 823	-	179 823	173 121
6.	Other financial placement	21	-	-	-	-
IV.	Active reinsurance deposits	22				

Balance sheet at 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

		31 December 2005				31 December 2004
	Description		Gross	Adjustment	Net	
a	b	c	1	2	3	4
C.	Financial placement on behalf of the insured	23	-	-	-	-
D.	Receivables, thereof	24	19 598	395	19 203	15 592
I.	Receivables from direct insurance	25	18 405	348	18 057	13 434
1.	Receivables from the insured, thereof	26	18 405	348	18 057	13 434
1a.	Receivables from subsidiaries	27	-	-	-	-
1b.	Receivables from associates	28	-	-	-	-
2.	Receivables from intermediaries, thereof	29	-	-	-	-
2a.	Receivables from subsidiaries	30	-	-	-	-
2b.	Receivables from associates	31	-	-	-	-
II.	Receivables from reinsurance, thereof	32	-	-	-	-
1.	Receivables from subsidiaries	33	-	-	-	-
2.	Receivables from associates	34	-	-	-	-
III.	Other receivables, thereof	35	1 193	47	1 146	2 158
1.	Receivables from subsidiaries	36	-	-	-	-
2.	Receivables from associates	37	-	-	-	-
IV.	Receivables from subscribed share capital	38	-	-	-	-
E.	Other assets	39	17 228	6 207	11 021	5 061
I.	Property and equipment and inventory	40	9 594	6 207	3 387	1 745
II.	Cash in banks, cash on hand and cash equivalents	41	7 634	-	7 634	3 316
III.	Other assets	42	-	-	-	-
F.	Deferred expenses and prepayments	43	114	-	114	147
I.	Rent	44	-	-	-	24
II.	Deferred acquisition costs	45	-	-	-	-
III.	Other deferred expenses	46	114	-	114	123
	Total assets	47	287 679	8 200	279 479	241 058

Balance sheet at 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

			31 December 2005	31 December 2004
a	Description	c	5	6
Liabilities		x		
A.	Shareholder's equity	48	169 212	161 369
I.	Share capital, thereof	49	130 000	130 000
1.	Paid subscribed share capital	50	130 000	130 000
II.	Own shares (-)	51	-	-
III.	Share premium	52	-	-
IV.	Other capital funds	53	1 000	1 000
V.	Revaluation reserve	54	-	-
VI.	Long term funds provided to foreign branch	55	-	-
VII.	Legal reserve fund	56	3 370	1 529
VIII.	Retained earnings	57	10 435	10 435
IX.	Net profit for the year	58	24 407	18 405
B.	Subordinated liabilities	59	-	-
C.	Insurance provisions	60	86 661	67 979
I.	Unearned premium reserve	61	889	1 032
1.	Gross amount	62	889	1 032
2.	Reinsurance (-)	63	-	-
II.	Life insurance provision	64	-	-
1.	Gross amount	65	-	-
2.	Reinsurance (-)	66	-	-
III.	Claims provisions	67	41 046	36 835
1.	Gross amount	68	41 046	36 835
2.	Reinsurance (-)	69	-	-
IV.	Profit share provision	70	37 875	16 376
1.	Gross amount	71	37 875	16 376
2.	Reinsurance (-)	72	-	-
V.	Equalization provision	73	6 851	13 736
VI.	Other insurance provisions	74	-	-
1.	Gross amount	75	-	-
2.	Reinsurance (-)	76	-	-
D.	Provisions for risks related to the financial placement on behalf of the insured	77	-	-
1.	Gross amount	78	-	-
2.	Reinsurance (-)	79	-	-

Balance sheet at 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

			31 December 2005	31 December 2004
	Description		5	6
a	b	c		
E.	Reserves	80	-	-
F.	Deposits from passive reinsurance	81	-	-
G.	Payables, thereof	82	23 606	11 710
I.	Payables from direct insurance, thereof	83	-	-
1a.	Payables to subsidiaries	84	-	-
1b.	Payables to associates	85	-	-
II.	Payables from reinsurance, thereof	86	-	-
1a.	Payables to subsidiaries	87	-	-
1b.	Payables to associates	88	-	-
III.	Loans guaranteed by debt securities, thereof	89	-	-
1.	In foreign currencies, thereof	90	-	-
1a.	Liabilities to subsidiaries	91	-	-
1b.	Liabilities to associates	92	-	-
2.	Other loans guaranteed by debt securities, thereof	93	-	-
2a.	Liabilities to subsidiaries	94	-	-
2b.	Liabilities to associates	95	-	-
IV.	Bank loans	96	-	-
V.	Other liabilities, thereof	97	23 606	11 710
1.	Liabilities from taxes	98	2 085	1 613
2.	Liabilities from social security and health care	99	209	207
H.	Accrued expenses and deferred income	100	-	-
	Total liabilities and shareholder's equity	101	279 479	241 058

Income statement
for the year ended 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

		31 December 2005			31 December 2004	
a	b	c	Base	Sub-total	Result	4
1.	TECHNICAL ACCOUNT OF NON LIFE INSURANCE	1	x	x	x	x
	1. Earned premium, net	2	x	x	x	x
	1a. Gross written premium	3	136 460	x	x	x
	1b. Gross written premium ceded to reinsurers	4	-	136 460	x	x
	1c. Change in unearned premium reserve	5	(136)	x	x	x
	1d. Change in unearned premium reserve, reinsurers' share	6	-	(136)	136 596	112 182
	2. Income from financial investments allocated from non-technical account	7	x	x	1 765	2 441
	3. Other technical income, net	8	x	x	-	-
	4. Claims incurred, net	9	x	x	x	x
	4a. Claims paid	10	14 127	x	x	x
	4aa. Reinsurers' share on claims paid	11	-	14 127	x	x
	4b. Change in claims provisions	12	3 104	x	x	x
	4ba. Change in claims provisions, reinsurers' share	13	-	3 104	17 231	29 484
	5. Change in other insurance provisions	14	x	x	21 075	4 422
	6. Commissions and rebates, net	15	x	x	38 029	32 885
	7. Net operating expenses	16	x	x	x	x
	7a. Acquisition costs	17	x	9 688	x	x
	7b. Change in deferred acquisition costs	18	x	-	x	x
	7c. Administrative expenses	19	x	31 681	x	x
	7d. Commissions from reinsurers and profit participations	20	x	-	41 369	32 814
	8. Other technical expenses, net	21	x	x	-	-
	9. Change in equalization provision	22	x	x	(6 885)	(2 417)
	10. RESULT for the technical account of non life insurance	23	x	x	27 542	17 435

Income statement
for the year ended 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

a	Description	c	31 December 2005			31 December 2004
			Base	Sub-total	Result	
	b		1	2	3	4
II.	TECHNICAL ACCOUNT OF LIFE INSURANCE	24	x	x	x	x
1.	Earned premium, net	25	x	x	x	x
1a.	Gross written premium	26	x	18 637	x	x
1b.	Gross written premium ceded to reinsurers	27	x	-	x	x
1c.	Change in unearned premium reserve	28	(7)	X	X	x
1d.	Change in unearned premium reserve, reinsurers' share	29	-	(7)	18 644	16 339
2.	Income from financial investments	30	x	x	x	x
2a.	Income from equity investments with controlling influence	31	x	-	x	x
2b.	Income from other financial investments with controlling influence	32	x	x	x	x
2ba.	Income from land and buildings	33	-	x	x	x
2bb.	Income from other financial investments	34	5 665	5 665	x	x
2c.	Reversal of impairment on financial investments	35	x	-	x	x
2d.	Income from disposal of financial investments	36	x	47 205	52 870	41 308
3.	Gains on financial investments	37	x	x	-	-
4.	Other technical income, net	38	x	x	-	-
5.	Claims incurred, net	39	x	x	x	x
5a.	Claims paid	40	4 028	x	x	x
5aa.	Reinsurers' share on claims paid	41	-	4 028	x	x
5b.	Change in claims provisions	42	1 107	x	x	x
5ba.	Change in claims provisions, reinsurers' share	43	-	1 107	5 135	6 140
6.	Change in other insurance provisions	44	x	x	x	x
6a.	Change in life insurance provision	45	-	x	x	x
6aa.	Change in life insurance provision, reinsurers' share	46	-	-	x	x

Income statement
for the year ended 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

	Description		31 December 2005			31 December 2004
			Base	Sub-total	Result	
6b.	Change in other technical provisions, net	47	×	423	423	413
7.	Commissions and rebates, net	48	×	×	6 484	4 828
8.	Net operating expenses	49	×	×	×	×
8a.	Acquisition costs	50	×	963	×	×
8b.	Change in deferred acquisition costs	51	×	-	×	×
8c.	Administrative expenses	52	×	4 327	×	×
8d.	Commissions from reinsurers and profit participations	53	×	-	5 290	4 463
9.	Expenses for financial investments	54	×	×	×	×
9a.	Financial charges	55	×	-	×	×
9b.	Impairment on financial investments	56	×	-	×	×
9c.	Expenses from disposal of financial investments	57	×	-	47 205	32 310
10.	Losses from financial investments	58	×	×	-	591
11.	Other technical expenses, net	59	×	×	-	-
12.	Allocation of financial income to the non technical account	60	×	×	(5 477)	(8 149)
13.	RESULT for the technical account of life insurance	61	×	×	1 500	753

Income statement
for the year ended 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

a	Description	c	31 December 2005			31 December 2004
			Base	Sub-total	Result	
	b		1	2	3	4
III.	NON TECHNICAL ACCOUNT	62	x	x	x	x
1.	RESULT for the technical account of non-life insurance	63	x	x	27 542	17 435
2.	RESULT for the technical account of life insurance	64	x	x	1 500	753
3.	Income from financial investments	65	x	x	x	x
3a.	Income from equity investments with controlling influence	66	x	-	x	x
3b.	Income from other financial investments with controlling influence	67	x	x	x	x
3ba.	Income from land and buildings	68	-	x	x	x
3bb.	Income from other financial investments	69	-	-	x	x
3c.	Reversal of impairment on financial investments	70	x	-	x	x
3d.	Income from disposal of financial investments	71	x	-	-	-
4.	Gains on financial investments	72	x	x	-	-
5.	Income from financial investments allocated from life insurance	73	x	x	5 477	8 149
6.	Expenses for financial investments	74	x	x	x	x
6a.	Financial charges	75	x	-	x	x
6b.	Impairment on financial investments	76	x	-	x	x
6c.	Expenses from disposal of financial investments	77	x	-	-	-
7.	Losses from financial investments	78	x	x	-	-
8.	Income from financial investments allocated to non life insurance	79	x	x	(1 765)	(2 441)
9.	Other income	80	x	x	588	196
10.	Other expenses	81	x	x	395	174
11.	Other fees and taxes	82	x	x	2 430	1 040
12.	Income tax	83	x	x	6 110	4 473
13.	Profit from operations after tax	84	x	x	24 407	18 405
14.	Extraordinary income	85	x	x	-	-
15.	Extraordinary expenses	86	x	x	-	-
16.	Extraordinary profit or (loss)	87	x	x	-	-
17.	Tax from extraordinary profit	88	x	x	-	-
18.	Net profit for the year	89	x	x	24 407	18 405

Statement of changes in shareholder's equity for the year ended 31 December 2005

(In thousands of Slovak crowns)

	Share capital	Legal reserve fund	Other capital funds	Retained earnings / losses	Profit for the period	Total
At 1 January 2004	130 000	113	1 000	(2 310)	14 161	142 964
Compensation of losses carried forward	-	-	-	2 310	(2 310)	-
Contribution to legal reserve fund	-	1 416	-	-	(1 416)	-
Retained earnings	-	-	-	10 435	(10 435)	-
Net profit for the year	-	-	-	-	18 405	18 405
At 31 December 2004	130 000	1 529	1 000	10 435	18 405	161 369
At 1 January 2005	130 000	1 529	1 000	10 435	18 405	161 369
Contribution to legal reserve fund	-	1 841	-	-	(1 841)	-
Dividends to shareholders	-	-	-	-	(16 564)	(16 564)
Net profit for the year	-	-	-	-	24 407	24 407
At 31 December 2005	130 000	3 370	1 000	10 435	24 407	169 212

1. GENERAL INFORMATION

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. („the Company“) was established on 20 January 2000. On 23 February 2000, the Company was granted an insurance license based on the decision of the Ministry of Finance in accordance with the Slovak Act on Insurance.

The Company is domiciled in the Slovak Republic with the registered office at Nám. SNP 13, 811 06 Bratislava 1.

1.1 Main activities within life and non life insurance

1. Death insurance,
2. Accident insurance,
3. Insurance of temporary disability due to illness
4. Insurance of financial losses resulting from:
 - loss of regular income
 - loss of income of a business entity resulting from death or accident of its key person
 - fraudulent use of payment cards
 - damage or loss of property

1.2 Structure of shareholders

As at 31 December 2005, Cardif S.A., Avenue Kléber, Paris, France, was the sole shareholder of the Company, with a 100% share on the share capital.

1.3 Statutory bodies

The members of the Board of Directors are as follows:

- Ing. Branislav Straka, PhD
- Ing. Zuzana Šubová
- Ing. Dušan Hanuliak

The Supervisory Board consists of the following members :

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

The financial statements of the Company as at 31 December 2004, the previous accounting period, were approved by the general meeting of shareholders held on 6 May 2005.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements of the Company at 31 December 2005 have been prepared as ordinary annual financial statements in accordance with Slovak Accounting Standards, for the period from 1 January 2005 to 31 December 2005.

The financial statements have been prepared on the accrual basis of accounting, whereby the effects of transactions and other events are recognized when they occur and are reported in the financial statements of the periods to which they relate. The financial statements are prepared under the going concern assumption.

Accounting methods and general accounting principles have been applied consistently.

Assets and liabilities of the Company are expressed in Slovak crowns ('SKK') and their balances are presented in thousands of Slovak crowns unless indicated otherwise.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are stated at their nominal values.

3.2. Financial investments

Financial placement of the technical provisions as at 31 December 2005 comprised the following:

- a) term deposits with banks,
- b) bonds of the government of the Slovak Republic, held to maturity.

Shareholder's funds were placed mainly in term deposits with banks.

3.3. Securities

Securities are initially measured at acquisition cost, including direct transaction costs incurred upon their acquisition.

The Company has intention to hold all acquired debt securities until their maturity.

Held-to-maturity investments are financial assets with fixed or determinable payments and maturities that the Company has the positive intent and ability to hold to maturity.

Held-to-maturity investments are carried at amortized cost from the settlement date to their maturity. Amortized cost is the amount at which the asset was initially measured, adjusted for accrued interest and the cumulative amortization of premium and discount. Amortized cost is calculated using the effective interest rate method.

The Company assesses on a regular basis whether there is any objective evidence that a held-to-maturity investment may be impaired. A financial asset is impaired if its carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.4. Receivables

Receivables are recognized initially at their nominal value. The Company recognizes impairment losses in the amount equaling 100% of unconfirmed or doubtful receivables.

3.5. Property and equipment and intangible assets

3.5.1. Property and equipment

Property and equipment are recorded at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Acquisition cost includes the purchase price plus other costs related to acquisition such as freight, duties and commissions.

The cost of expansion, modernization or improvements leading to increased productivity, capacity or efficiency is capitalized.

Depreciation is calculated on a straight-line basis in order to write off costs of each asset to its residual value over its estimated useful economic life.

Estimated useful economic lives of tangible assets are as follows:

	Years
Equipment	4, 6
Other tangible assets	4, 6

Depreciation of assets in progress begins when the related assets are placed in use.

3.5.2. Intangible assets

Intangible assets are recorded at cost less accumulated amortization and impairment losses. Amortization is provided to write off the cost on a straight-line basis over the estimated useful economic life of the asset.

The estimated useful economic life of intangible assets is as follows:

	Years
Software	3

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6. Insurance provisions

The majority of insurance policies sold by the Company involve monthly payments of insurance premiums, which do not give rise to unearned premiums. The premium is paid on an annual basis only in exceptional cases that are reflected in the unearned premium reserve.

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

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

An equalization provision is created to cover extraordinary unexpected increases in the loss ratio of the undeveloped insurance portfolio due to structural and statistical risks inherent in the portfolio of active insurance contracts. 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.

3.7. Foreign currency transactions

Monetary assets and monetary liabilities denominated in foreign currencies are translated to Slovak crowns at the exchange rates of the National Bank of Slovakia prevailing at the date of transaction and in the financial statements translated at the exchange rates as at the balance sheet date, with an influence on the income statement.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.8. Accounting for income and expenses on the accrual basis

Income and expense are always recorded in the financial statements of the period to which they relate. Written premiums are recognized at the date the insurance contract is signed, or at the date credit facility is used by the insured, or at any date otherwise indicated by the contract, prescribing legal obligations of the insurer to indemnify the insured for the losses covered by the contract.

Claim costs are booked in the period when the claim occurred and in the amount and frequency corresponding to the actual claim indemnity defined by the general insurance conditions applied for that particular type of insurance. The total claim costs also include expenses related to the administration of claims.

3.9. Allocation of costs between technical accounts and the non-technical account

The Company records all direct cost relating to insurance (such as claims, commissions or rebates, etc.) directly to the technical accounts for life and non-life insurance. Administration expenses and general acquisition expenses (such as advertising and marketing expenses) were re-allocated between the technical accounts based on the proportion of the gross premium written in life and non-life insurance.

3.10. Interest income and interest expenses

Interest income and interest expense are recorded in the period to which they relate. Interest income and expense also include the amortization of premiums or discounts on debt securities.

3.11. Allocation of income from financial investments

The Company allocates interest income from financial investments to the technical accounts proportionately to the financial placement of technical provisions in life and non-life insurance and the amount of invested shareholder's equity.

3.12. Income tax and value added tax

Taxes are calculated in accordance with the applicable tax regulations of the Slovak Republic.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, using the balance sheet method, for all temporary differences between tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. For the determination of deferred tax, expected tax rates, applicable for the periods the assets and liabilities will be realized, are used.

3.13. Profit distribution for 2004 and 2005

In April 2005, the general meeting of shareholders approved the distribution of the 2004 profit of SKK 18,405 thousand as follows:

- The legal reserve fund contribution SKK 1 841 thousand
- Dividend to the shareholder SKK 16 564 thousand

The Board of Directors will propose the following distribution of the 2005 profit of SKK 24,407 thousand:

- The legal reserve fund contribution SKK 2 441 thousand
- Dividend to the shareholder SKK 21 966 thousand

4. WRITTEN PREMIUMS

4.1. Gross written premium

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Death insurance (life assurance)	18 637	16 333
Insurance of accident and illness (non-life insurance)	58 023	47 215
Insurance of financial losses (non-life insurance)*	<u>78 437</u>	<u>65 268</u>
	<u>155 097</u>	<u>128 816</u>

* financial losses from fraudulent use of payment cards, loss of regular income and loss or damage of property.

The Company sells its insurance products through group and individual insurance contracts. Insurance products offered through these contracts represent combined coverage of non-life insurance risks and life assurance without endowment.

The majority of the clients are insured by a group insurance contract, as at 31 December 2005 accounting for 92% of the gross written premium (2004: 95%). Individual premiums from these contracts are paid periodically.

All insurance policies were sold on the territory of the Slovak Republic.

As at 31 December 2005, none of the insurance contracts was subject to reinsurance.

4.2. Gross collected premium

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Death insurance (life assurance)	13 517	15 737
Insurance of accident and illness (non-life insurance)	42 083	45 492
Insurance of financial losses (non-life insurance)	<u>56 890</u>	<u>62 886</u>
	<u>112 490</u>	<u>124 115</u>

5. CLAIM COSTS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Death insurance (life assurance)	5 135	6 140
Insurance of accident and illness (non-life insurance)	8 942	9 656
Insurance of financial losses (non-life insurance)	<u>8 289</u>	<u>19 919</u>
	<u>22 366</u>	<u>35 624</u>

6. INTEREST INCOME

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Interest income from term deposits and current accounts	4 456	6 580
Interest income from government bonds	<u>1 209</u>	<u>2 433</u>
	<u>5 665</u>	<u>9 013</u>

7. ACQUISITION AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

7.1. Gross operating expenses

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Death insurance (life assurance)	5 290	4 463
Insurance of accident and illness (non-life insurance)	17 590	13 773
Insurance of financial losses (non-life insurance)	<u>23 779</u>	<u>19 041</u>
	<u>46 659</u>	<u>37 277</u>

7.2. Commissions and rebates

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Rebates granted to partners, thereof:	31 902	26 309
<i>Life insurance</i>	5 131	3 887
<i>Non-life insurance</i>	26 771	22 422
Commissions paid to intermediaries, thereof:	7 389	3 355
<i>Life insurance</i>	570	153
<i>Non-life insurance</i>	6 819	3 202

7.3. Administrative expenses

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Personnel and social expenses	16 628	23 270
Material and services	3 213	2 785
Advertising and marketing	3 263	1 383
Audit, tax, legal and other advisory	8 561	6 723
Energy, rent, mail and telecommunications	3 563	3 901
Amortization and depreciation	1 641	1 631
Other operating expenses	<u>2 401</u>	<u>1 214</u>
	<u>39 270</u>	<u>40 907</u>

7.3.1. Personnel cost and bonuses

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Salaries	11 993	21 099
Social insurance and health care	1 911	1 791
Remuneration of statutory bodies	1 814	156
Other social expenses	<u>910</u>	<u>224</u>
	<u>16 628</u>	<u>23 270</u>

The average number of employees in the period from 1 January to 31 December 2005 was 12 (2004: 12).

8. PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

8.1. Movement in intangible assets:

	Software	Other intangible assets	Assets in progress	Advances	Total
Acquisition costs					
At 1 January 2005	1 512	132	-	-	1 644
Additions	-	-	472	-	472
Transfers	-	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-	-
At 31 December 2005	1 512	132	472	-	2 116
Accumulated amortization					
At 1 January 2005	(1 377)	(132)	-	-	(1 509)
Additions	(89)	-	-	-	(89)
Disposals	-	-	-	-	-
At 31 December 2005	(1 466)	(132)	-	-	(1 598)
Net book value					
At 31 December 2004	135	-	-	-	135
At 31 December 2005	46	-	472	-	518

8. PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS (continued)

8.2. Movement in property and equipment:

	<u>Equipment</u>	<u>Other tangibles</u>	<u>Assets in progress</u>	<u>Advances</u>	<u>Total</u>
Acquisition costs					
At 1 January 2005	3 574	2 742	153	-	6 469
Additions	1 477	2 273	-	-	3 750
Transfers	153	-	(153)	-	-
Disposals	(24)	(601)	-	-	(625)
At 31 December 2005	5 180	4 414	-	-	9 594
Accumulated depreciation					
At 1 January 2005	(2 956)	(1 768)	-	-	(4 724)
Additions	(797)	(755)	-	-	(1 552)
Disposals	25	44	-	-	69
At 31 December 2005	(3 728)	(2 479)	-	-	(6 207)
Net book value					
At 31 December 2004	<u>618</u>	<u>974</u>	<u>153</u>	<u>-</u>	<u>1 745</u>
At 31 December 2005	<u>1 452</u>	<u>1 935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 387</u>

9. FINANCIAL INVESTMENTS

Financial investments of the Company as at 31 December 2005 consisted of the following:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Government bonds	68 800	47 002
Term deposits with banks	<u>179 823</u>	<u>173 121</u>
	<u>248 623</u>	<u>220 123</u>

Government bonds represent exclusively the bonds issued by the government of the Slovak Republic. The Company intends to hold these bonds until their maturity.

Financial placement of insurance provisions of life and non-life insurance and shareholder's equity as at 31 December 2005 comprised the following:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Insurance provisions - life assurance (note 11)	8 364	6 909
Insurance provisions - non life insurance (note 11)	78 297	61 309
Shareholder's equity	<u>161 962</u>	<u>151 905</u>
	<u>248 623</u>	<u>220 123</u>

10. RECEIVABLES FROM DIRECT INSURANCE AND OTHER RECEIVABLES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Receivables from direct insurance:		
• Maturity up to 1 year	18 405	13 609
• Maturity over 1 year	-	-
Other receivables:		
• Maturity up to 1 year	1 193	2 158
• Maturity over 1 year	-	-
Impairment losses	<u>(395)</u>	<u>(175)</u>
	<u>19 203</u>	<u>15 592</u>

All receivables of the Company as at 31 December 2005 were before their due dates.

11. INSURANCE PROVISIONS

	<u>Life assurance</u>	<u>Non-life insurance</u>	<u>Total</u>
Unearned premium reserve	32	857	889
Claims provisions:			
<i>Reported, but not settled claims</i>	857	4 794	5 651
<i>Incurred, but not reported claims</i>	5 713	29 682	35 395
Equalization provision	-	6 851	6 851
Profit share provision	<u>1 762</u>	<u>36 113</u>	<u>37 875</u>
	<u>8 364</u>	<u>78 297</u>	<u>86 661</u>

In 2005, the Company modified the parameter limiting the maximum amount of the equalization provision, whereby the use of the maximum percentage of the provision from the gross written premium calculated on a per partner basis was changed to a percentage calculated on a portfolio basis, equally applied to each particular partner. A release of the provision in the amount of SKK 18,177 thousand represents the impact of the modification of the method on the net profit of the Company for 2005.

	<u>1 January 2005</u>	<u>Creation/ (Release)</u>	<u>31 December 2005</u>
Unearned premium reserve	1 032	(143)	889
Claims provisions:			
<i>Reported, but not settled claims</i>	6 428	(777)	5 651
<i>Incurred, but not reported claims</i>	30 407	4 988	35 395
Equalization provision	13 736	(6 885)	6 851
Profit share provision	<u>16 376</u>	<u>21 499</u>	<u>37 875</u>
	<u>67 979</u>	<u>18 682</u>	<u>86 661</u>

12. LIABILITIES FROM INSURANCE AND OTHER LIABILITIES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Liabilities to employees and social institutions	892	1 078
Income tax	1 849	1 120
Deferred tax liability	-	138
Payables from dividends	16 564	-
Severance	-	4 934
Other liabilities	<u>4 301</u>	<u>4 440</u>
	<u>23 606</u>	<u>11 710</u>

Payables from dividends as at 31 December 2005, represent unpaid dividends from the 2004 profit distribution, due to the shareholder.

13. DEFERRED AND PAYABLE INCOME TAX

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Income tax payable	6 248	4 163
Deferred income tax	<u>(138)</u>	<u>310</u>
	<u>6 110</u>	<u>4 473</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Profit before tax	30 526	22 878
Tax non-deductible expenses	3 568	2 743
Non-taxable income	(733)	(3 234)
Utilization of tax losses carried forward	<u>(475)</u>	<u>(475)</u>
Income tax base	32 886	21 912
Income tax payable (19%)	<u>6 248</u>	<u>4 163</u>

The deferred tax was calculated from temporary differences arising on the following items:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(48)	8
Deferred tax asset/ (liability) on depreciation		
Deferred tax asset/ (liability) on interest income	<u>(42)</u>	<u>(417)</u>
	(90)	(409)
Deferred tax asset on tax loss from 2001	<u>90</u>	<u>271</u>
Deferred tax asset/ (liability), net	<u>-</u>	<u>(138)</u>

14. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

	<u>Receivables</u> 31.12.2005	<u>Payables</u> 31.12.2005	<u>Expense</u> 2005	<u>Income</u> 2005
Cardif Pro Vita CZ	291	499	1 911	2 517
BNP Paribas Assurance	-	17 939	4 787	-
Cardif Hungary	795	-	-	3 110
	<u>1 086</u>	<u>18 438</u>	<u>6 698</u>	<u>5 627</u>

15. CONTINGENT ASSETS, CONTINGENT LAIBILITIES AND OTHER FINANCIAL COMMITMENTS

As at 31 December 2005, the Company did not provide or receive any guarantee, nor it recorded any contingent assets, contingent liabilities or other financial commitments.

16. SUBSEQUENT EVENTS

There were no significant events noted after the balance sheet date that would require adjustments in the financial statements as at 31 December 2005.

Bratislava, 17 March 2006



Ing. Branislav Straka, PhD
Chairman of the Board of Directors



Ing. Radomír Kašiar
Chief financial officer

Profit distribution

The Board of Directors proposed the following distribution of the 2005 profit of SKK 24 407 thousand:

- The legal reserve fund contribution SKK 2 441 thousand
- Dividend to the shareholder SKK 21 966 thousand

Information on expected future development in 2006

In the year 2006 Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. does not plan to take any bank loan or other loans. The Company plans all financial needs to be covered by its own resources.

The Company expects to achieve a 20% growth of the gross written premium in life and non-life insurance compared to 2005. The net profit for the year should reach SKK 14 037 thousand.

Planned financial indicators for 2006 are presented in the following table:

	<u>2006</u>
GWP	<u>185 474</u>
Claims cost	<u>(29 342)</u>
Claim ratio	16%
Income from financial investments	6 020
Operating expenses	<u>(53 869)</u>
Insurance provisions at year end	110 364
Net profit for the year	<u>14 037</u>



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

Tel./fax: +421 (2) 5296 2692-5 – Internet: <http://www.cardif.sk>