



Výročná správa za rok 2009

Bratislava, apríl 2010

OBSAH

- 1. Základné údaje o spoločnosti**
- 2. Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a predpokladanom budúcom vývoji**
- 3. Informácia o finančnej situácii spoločnosti a ostatných významných skutočnostiach**
- 4. Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu**
- 5. Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke**
- 6. Účtovná závierka**

1. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	Poistovňa Poštovej banky, a.s. (ďalej aj „spoločnosť“)
Sídlo:	Prievozská 2/B 824 64 Bratislava
Právna forma:	akciová spoločnosť
IČO:	31 405 410
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I, Oddiel Sa, Vložka číslo 953/B
Deň zápisu:	23. 10. 1995
Základné imanie:	11 560 tis. Eur
Akciónár:	Poštová banka, a.s. (ďalej aj „Poštová banka“)

Predstavenstvo:

Ing. Daniela Pápaiová (predseda od 1.1.2008 do 15.2.2008), člen (do 30.4.2009)
Ing. Pavol Pitoňák, MBA - predseda (do 1.1.2008), člen (do 4.1.2008)
Ing. Miroslav Kňazík (do 15.2.2008)
Ing. Roman Goldberger (od 4.1.2008)
Ing. Alexandra Pavlovičová – predseda (od 15.2.2008)

Dozorná rada:

Ing. Libor Červenka (do 6.6.2008)
Ing. Marek Pariči (do 6.6.2008)
Ing. Peter Nosál' (do 6.6.2008)
Mgr. Jozef Salaj – predseda (od 6.6.2008)
JUDr. Marek Tarda (od 6.6.2008)
Ing. Roman Sivák (od 6.6.2008 do 8.12.2009)
Ing. Roman Fečík (od 6.6.2008)
Bc. Martin Dzúr, MBA (od 6.6.2008)
Ing. Vladimír Ohlídal. (od 6.6.2008)
Igor Barát (od 8.12.2009)

2. Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a predpokladanom budúcom vývoji

Hospodárenie spoločnosti za rok 2009 sa skončilo so stratou 8 tis. Eur, čo bolo spôsobené predovšetkým nasledujúcimi skutočnosťami:

- Úspešný rozbeh produkcie poistenia schopnosti splácať úvery, ktoré sú poskytované materskou spoločnosťou, Poštovou bankou, a.s., výraznou mierou ovplyvnil hospodársky výsledok spoločnosti (hrubé predpísané poistné úverového poistenia tvorilo 64% z celkového hrubého predpísaného poistného).
- Z dôvodu reštrukturalizácie starých životných aj neživotných kmeňov (hlavne poistenia motorových vozidiel a zodpovednosti za škody) došlo k zníženiu poistného z poistenia.
- Negatívny dopad na hospodársky výsledok mala zmena odhadu výsledkov súdnych sporov voči spoločnosti, predovšetkým zahrnutím ich príslušenstva (napr. úrokov z omeškania) do prislúchajúcich rezerv.

Hrubé predpísané poistné v životnom a neživotnom poistení dosiahlo výšku 2,6 mil. Eur, čo oproti roku 2008 predstavuje nárast o 58 %.

V roku 2009 nová obchodná produkcia dosiahla 45 664 ks, čo v anualizovanom poistnom predstavuje sumu 2,2 mil. Eur.

Predpokladaný budúci vývoj

Hospodárenie spoločnosti v roku 2010 bude ovplyvnené hlavne napíňaním obchodnej stratégie určenej na rok 2010 a reštrukturalizáciou starého kmeňa životného poistenia. Vzhľadom na úspešný rozbeh v roku 2009 a napriek pretrvávajúcej hospodárskej kríze, plánuje spoločnosť v roku 2010, prvý krát v rámci skupiny Poštovej banky, dosiahnuť zisk. Tento by mal byť odzrkadlením úspešnej orientácie na klienta a snahy poskytovať klientom škálu produktov životného aj neživotného poistenia, ktorá zodpovedá ich potrebám a rizikám.

Keďže však hlavnú časť produkcie spoločnosti tvorí poistenie schopnosti splácať úver, súčasná hospodárska kríza a jej dopad na klientov môže negatívne vplyvať na hospodársky výsledok spoločnosti.

3. Informácia o finančnej situácii spoločnosti a ostatných významných skutočnostiach

Finančná situácia spoločnosti

Od roku 2006 spoločnosť zostavuje účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ (ďalej aj „IFRS“). V súlade s IFRS hospodársky výsledok spoločnosti v roku 2009 predstavuje stratu 8 tis. Eur.

Predpísané poistné spolu bolo 2,6 mil. Eur, z toho životné poistenie 2 mil. Eur a neživotné poistenie 0,6 mil. Eur.

Náklady na poistné plnenia po zohľadnení zmeny technických rezerv a regresov (po zaistení) predstavujú 114 tis. Eur v neživotnom poistení a 257 tis. Eur v životnom poistení.

Stav technických rezerv spoločnosti k 31.12.2009 dosiahol výšku 5 mil. Eur, z toho v životnom poistení 4,1 mil. Eur a v neživotnom poistení 0,9 mil. Eur.

Bilančná suma spoločnosti k 31.12.2009 dosiahla hodnotu 15,1 mil. Eur, vlastné imanie spoločnosti 9,7 mil. Eur.

Spoločnosť plnila k 31.12.2009 a počas roku 2009 všetky zákonné požiadavky na solventnosť.

Významné riziká a neistoty

Spoločnosť je vystavená hlavne poistným a finančným rizikám.

Jednotlivé riziká a neistoty sú bližšie popísané v účtovnej závierke. Sú uvedené na stranách 25 až 33.

Informácia o prijatých bankových úveroch a iných bankových úverov

Spoločnosť k 31. 12. 2009 neprijala žiadne bankové ani iné úvery.

Preverenie dostatočnosti technických rezerv

Technické rezervy spoločnosti sú vypočítané a vytvorené podľa platných vzorcov a zásad definovaných v platnej legislatíve a v poistných podmienkach spoločnosti.

Spoločnosť preverila dostatočnosť technických životných rezerv vykonaním testu primeranosti rezerv metódou diskontovaných peňažných tokov a s použitím aktuálnych aktuárskych predpokladov.

Podrobnejšie údaje vrátane použitých metód a predpokladov sú popísané v bode 1.5.5 účtovnej závierky.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť je zamestnávateľ, ktorý si plní všetky zákonom stanovené povinnosti, Vzhľadom na celkový počet zamestnancov, zmeny počtu zamestnancov nemajú významný vplyv na celkovú zamestnanosť. Činnosť spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Nadobúdanie vlastných akcií

Spoločnosť v priebehu roku 2009 nenadobudla a ani k 31. 12. 2009 nevlastní vo svojom portfóliu vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

Organizačné zložky v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Návrh na vysporiadanie straty za rok 2009

Dosiahnutú stratu vo výške 8 tis. Eur navrhuje predstavenstvo presunúť na účet neuhradených strát.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po 31. decembri 2009 nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

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



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Mostová 2
P.O.Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Správa o overení súladu

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

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a. s.:

Uspokojili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a. s. k 31. decembru 2009, ktorá je uvedená na stranách 10 až 74 výročnej správy. K účtovnej závierke sme dňa 25. marca 2010 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je uvedená na stranách 8 až 9 výročnej správy.

Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

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

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

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

Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 3 až 6 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2009. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2009, uvedenou na stranách 10 až 74 výročnej správy.

20. apríl 2010
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4884/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4884/B

ICO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

5. Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Mostová 2
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2009, 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 navrhnuť 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 2009 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

25. marca 2010
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

6. Účtovná zvierka

Poist'ovňa Poštovej banky, a. s.

Individuálna účtovná zvierka

zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok končiaci sa 31. decembra 2009

Obsah

Výkaz finančnej pozície	3
Výkaz ziskov a strát	4
Výkaz komplexného výsledku	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	6
Všeobecné informácie o Spoločnosti	7
1 Účtovné zásady a metódy	8
1.1 Vyhlásenie o súlade.....	8
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	9
1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach.....	9
1.4 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania.....	9
1.4.1 Opis produktov životného poistenia.....	10
1.4.2 Opis produktov neživotného poistenia.....	11
1.5 Účtovanie a oceňovanie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.....	12
1.5.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia.....	12
1.5.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF.....	15
1.5.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.....	15
1.5.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.....	16
1.5.5 Test primeranosti rezerv.....	16
1.5.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia.....	17
1.6 Ostatné výnosy.....	17
1.6.1 Výnosy z poplatkov a provízií.....	17
1.6.2 Výnosy z investícií.....	18
1.7 Ostatné prevádzkové náklady.....	18
1.8 Náklady na investície.....	18
1.9 Zamestnanecké požitky.....	18
1.9.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky.....	18
1.9.2 Iné dlhodobé zamestnanecké požitky.....	18
1.10 Daň z príjmov.....	18
1.11 Cudzia mena.....	19
1.11.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka.....	19
1.11.2 Transakcie v cudzej mene.....	19
1.12 Vykazovanie podľa segmentov.....	20
1.13 Pozemky, budovy a zariadenia.....	20
1.13.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou.....	20
1.13.2 Majetok využívaný na základe leasingu.....	20
1.13.3 Technické zhodnotenie.....	20
1.13.4 Odpisy.....	20
1.14 Nehmotný majetok.....	20
1.14.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady.....	20
1.14.2 Ostatný nehmotný majetok.....	21
1.15 Finančný majetok.....	21
1.16 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	22
1.17 Zníženie hodnoty (angl. impairment).....	22
1.17.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount).....	22
1.17.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment).....	23
1.18 Ostatné rezervy.....	23

2	Poznámky k účtovnej závierke	24
2.1	Účtovné odhady a úsudky	24
2.1.1	Klasifikácia zmlúv	24
2.2	Riadenie poistného a finančného rizika	25
2.2.1	Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	25
2.2.2	Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	27
2.2.3	Finančné riziko	29
2.3	Pozemky, budovy a zariadenia a Ostatný nehmotný majetok	34
2.4	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	37
2.4.1	Životné poistenie	38
2.5	Podiely v dcérskych spoločnostiach	38
2.6	Finančný majetok	38
2.7	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	39
2.8	Daňové pohľadávky a splatná daň	40
2.9	Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	40
2.10	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	40
2.11	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	41
2.11.1	Neživotné poistenie	41
2.11.2	Životné poistenie	42
2.11.3	Vývoj zmien rezerv vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	43
2.12	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných a investičných zmlúv s DPF	45
2.12.1	Neživotné poistné zmluvy	45
2.12.2	Životné poistenie	47
2.12.3	Vplyv zmeny predpokladov	49
2.12.4	Analýza citlivosti	50
2.13	Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	50
2.14	Ostatné rezervy	51
2.15	Zamestnanecké požitky	51
2.16	Vlastné imanie	52
2.17	Hrubé predpísané poistné	53
2.18	Výnosy z poplatkov a provízií	54
2.19	Výnosy a náklady z investícií	54
2.20	Ostatné prevádzkové výnosy	55
2.21	Ostatné prevádzkové náklady	55
2.22	Náklady na poistné udalosti	55
2.23	Obstarávacie náklady	57
2.24	Správna réžia	57
2.25	Druhové členenie nákladov	57
2.26	Daň z príjmov	58
2.27	Rozdelenie zisku vykázaného v predchádzajúcom účtovnom období	59
2.28	Operatívny leasing	59
2.29	Podmienené záväzky a iné povinnosti	59
2.30	Spriaznené osoby	59
2.31	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	60
2.32	Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie	61
2.33	Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie	62
2.34	Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti	63

Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru 2009

V tis. Eur

	<i>Poznámka</i>	2009	2008
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	170	295
Nehmotný majetok		388	450
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.4	16	3
- Ostatný nehmotný majetok	2.3	372	447
Podiely v dcérskych spoločnostiach	2.5	7	7
Finančný majetok	2.6	13 622	13 595
- Cenné papiere s pevným výnosom		5 922	3 883
- Vklady v bankách		7 700	9 712
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	2.11	533	397
Daňové pohľadávky	2.8	30	96
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.9	284	335
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.10	121	120
Majetok celkom		15 155	15 296
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	2.11	5 043	5 271
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.13	126	291
Ostatné rezervy	2.14	85	0
Zamestnanecké požitky	2.15	217	250
Závazky celkom		5 472	5 812
Vlastné imanie			
Základné imanie	2.16	11 560	11 561
Nerozdelený zisk (strata)		-2 086	-2 078
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy		69	77
Oceňovacie rozdiely		139	-76
Vlastné imanie celkom		9 682	9 484
Závazky a vlastné imanie celkom		15 155	15 296

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci sa 31. decembra 2009

V tis. Eur

	<i>Poznámka</i>	2009	2008
Hrubé predpísané poistné	2.17	2 589	1 640
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.17	182	113
Hrubé zaslúžené poistné		2 771	1 753
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.17	-341	-549
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.17	-55	-88
Zaslúžené poistné, očistené		2 375	1 115
Výnosy z poplatkov a provízií	2.18	129	157
Výnosy z investícií	2.19	403	580
Ostatné prevádzkové výnosy	2.20	190	117
Výnosy celkom		3 097	1 969
Náklady na poistné udalosti	2.22	-651	-610
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.22	280	17
Poistné plnenia a výplaty očistené		-371	-593
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.23	-1 579	-1 092
Správna réžia	2.24	-847	-1 005
Náklady na investície	2.19	0	-1
Ostatné prevádzkové náklady	2.21	-308	-78
Náklady		-3 105	-2 769
Zisk/strata (-) pred zdanením		-8	-800
Daň z príjmu	2.26	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-8	-800

Výkaz komplexného výsledku

Za rok končiaci sa 31. decembra 2009

<i>V tis. Eur</i>	2009	2008
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	-8	-800
Výnosy z finančného majetku určeného na predaj	215	16
Výnosy vykázané priamo vo vlastnom imaní	215	16
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	207	-784

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2009

<i>V tis. Eur</i>	Základné imanie*)	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy zo zisku	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Kumulované zisky/straty	Celkom
Stav k 1. januáru 2009	11 560	77	-76	-2 078	9 484
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0	0
Zmena z precenenia CP určených na predaj	0	0	215	0	215
Tvorba/rospustenie zákonného rez. fondu a ost. fondov	0	-8	0	0	-8
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	-8	-8
Stav k 31. decembru 2009	11 560	69	139	-2 086	9 682

*) zmena výšky základného imania súvisí s jej prepočtom na menu Euro, viď bod. 2.16

Za rok končiaci sa 31. decembra 2008

<i>V tis. Eur</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy zo zisku	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Kumulované zisky/straty	Celkom
Stav k 1. januáru 2008	11 561	36	-92	-1 237	10 268
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0	0
Zmena z precenenia CP určených na predaj	0	0	16	0	16
Použitie zákonného rezervného fondu	0	42	0	-42	0
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	-800	-800
Stav k 31. decembru 2008	11 561	77	-76	-2 078	9 484

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci sa 31. decembra 2009

V tis. Eur

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	-8	-800
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení a investícií v nehnuteľnostiach	70	87
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	99	0
Straty z vyradenia majetku	294	16
Tvorba/ (rozpustenie) opravných položiek	-41	-17
Úrokové výnosy	-403	-573
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadení	-5	-9
Prijaté úroky	316	465
(Nárast)/pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-12	-2
(Nárast)/pokles finančného majetku	275	1 667
(Nárast)/pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-136	455
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	-295	286
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	56	-320
Nárast/(pokles) záväzkov z poistenia	-311	-672
Nárast/(pokles) finančných záväzkov	0	0
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a rezerv	-54	94
(Zaplatená daň)/vrátenie preplatku	96	-162
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-59	623
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-25	-691
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	85	3
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	60	-689
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Navýšenie základného imania	0	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1	-66
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	120	191
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	0	-4
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	121	120

Všeobecné informácie o Spoločnosti

Adresa sídla:
Poistovňa Poštovej banky, a. s.
Prievozska 2/B
824 64 Bratislava
IČO: 31405410
DIČ: 2020874999

Poistovňa Poštovej banky, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou listinou 22. septembra 1995 a do obchodného registra bola zapísaná 23. októbra 1995. Spoločnosť získala dňa 25. júna 1996 licenciu na poskytovanie univerzálnych poisťovacích služieb, v rámci ktorých ponúka poistenie osôb, poistenie majetku, a zodpovednosti za škodu. V rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje aj činnosť zameranú na predchádzanie škodám, vrátane poskytovania finančných príspevkov, sprostredkovateľskú a poradenskú činnosť v uvedených oblastiach.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

Predstavenstvo:

Ing. Daniela Pápaiová (predseda od 1.1.2008 do 15.2.2008), člen (do 30.4.2009)
Ing. Pavol Pitoňák, MBA - predseda (do 1.1.2008), člen (do 4.1.2008)
Ing. Miroslav Kňazík (do 15. 2. 2008)
Ing. Roman Goldberger (od 4. 1.2008)
Ing. Alexandra Pavlovičová – predseda (od 15.2. 2008)

Dozorná rada:

Ing. Libor Červenka (do 6.6.2008)
Ing. Marek Pariči (do 6.6.2008)
Ing. Peter Nosál (do 6.6.2008)
Mgr. Jozef Salaj – predseda (od 6.6.2008)
JUDr. Marek Tarda (od 6.6.2008)
Ing. Roman Sivák (od 6.6.2008 do 8.12.2009)
Ing. Roman Fečík (od 6.6.2008)
Bc. Martin Dzúr, MBA (od 6.6.2008)
Ing. Vladimír Ohlídal. (od 6.6.2008)
Igor Barát (od 8.12.2009)

V roku 2009 bol priemerný počet zamestnancov 30, z toho 3 vedúci zamestnanci (v roku 2008 bol priemerný počet zamestnancov 38, z toho 4 vedúci).

Na základe Zmluvy o kúpe akcií zo dňa 19.03.2008, uzavretej medzi spoločnosťou CI HOLDING, akciová spoločnosť, Poľná 8, 811 08 Bratislava, IČO: 36 020 095 ako predávajúcim a spoločnosťou Poštová banka, a.s., Prievozska 2/B, 821 09 Bratislava, IČO: 31 340 890 a na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 02.05.2008, došlo dňa 07.05.2008 k zmene v akcionárskej štruktúre spoločnosti Poistovňa TATRA a.s. Týmto dňom sa Poštová banka, a.s. stala jediným akcionárom spoločnosti Poistovňa TATRA a.s. so 100 %-ným podielom na základnom imaní a hlasovacích právach poisťovne. Zmena obchodného mena Spoločnosti z Poistovňa TATRA a.s. na Poistovňa Poštovej banky, a. s. je účinná od 14.6.2008.

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Poštová banka, a.s. (viď bod 1.3) a táto je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ISTROKAPITAL SE, P.O. BOX 26741, 1647 NICOSIA, CYPRUS. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné obdržať v sídle uvedených spoločností.

1 Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka (angl. separate financial statements) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS) za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Účtovná závierka bola schválená vedením Spoločnosti na vydanie dňa 24.3.2010. Účtovná závierka k 31. decembru 2008, za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30.4.2009.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2009 je zostavená ako riadna účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2009, okrem častí vyžadujúcich zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky (viď bod 1.3).

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2009 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- Upravený IFRS 3 *Business Combinations (Podnikové kombinácie)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, rozšíril definíciu podniku a okrem iného vyžaduje, aby všetky prostriedky zaplatené kupujúcim boli vykázané v trhovej hodnote, vrátane podmienených platieb. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Upravený IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements (Konsolidované a individuálne účtovné závierky)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, o.i. mení používanú terminológiu a definície, keď namiesto termínu „minority interest“ bude používať „non-controlling interest“. Zároveň mení spôsob účtovania pri strate kontroly dcérskej spoločnosti a alokácie zisku alebo straty a ďalšieho komplexného výsledku medzi podiely s kontrolou a bez kontroly. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Novelizovaný IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items (Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – povolené zabezpečené položky Classification of Rights Issues)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, vyjasňuje aplikáciu existujúcich princípov pre určenie, či je povolené určiť špecifické riziká alebo časti peňažných tokov ako zabezpečené položky. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- IFRIC 12 *Service Concession Arrangements (Zmluvy o licenciách na poskytovanie služieb)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce 1. apríla 2009 a neskôr, poskytuje usmernenie pre spoločnosti súkromného sektora pri určitých problémoch účtovania a oceňovania pri zmluvách o licenciách medzi verejným a súkromným sektorom. Spoločnosť neočakáva, že bude táto interpretácia relevantná pre jej aktivity.
- IFRIC 16 *Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr. Táto interpretácia sa uplatňuje na účtovnú jednotku, ktorá zabezpečuje menové riziko vyplývajúce z jej čistých investícií do zahraničných prevádzok, a chce splniť kritériá na účtovanie zabezpečenia v súlade s IAS 39. Spoločnosť neočakáva, že bude táto interpretácia relevantná pre jej aktivity.
- IFRIC 17 *Distributions of Non-cash Assets to Owners (Rozdelenia nepeňažných aktív vlastníkom)* účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr. Táto interpretácia sa uplatňuje na niektoré druhy nerecipročných rozdelení aktív účtovnou jednotkou svojim vlastníkom konajúcim v rámci svojich právomocí ako vlastníci. Spoločnosť neočakáva, že bude táto interpretácia relevantná pre jej aktivity.
- IFRIC 18 *Transfers of Assets from Customers (Prevody aktív od zákazníkov)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr. Táto interpretácia sa uplatňuje na účtovanie prevodov položiek nehnuteľností, strojov a zariadení účtovnými jednotkami, ktoré prijímajú

takéto prevody od svojich zákazníkov. Spoločnosť neočakáva, že bude táto interpretácia relevantná pre jej aktivity.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka pozostávajúca z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2009, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Účtovná závierka je zostavená v mene euro a hodnoty sú zaokrúhlené na tisíc Eur matematicky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem finančných nástrojov určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje používanie odhadov, predpokladov a úsudkov, 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.

Niektoré porovnateľné údaje boli reklasifikované v súlade s novou prezentáciou účtovnej závierky (viď odsek Rezerva na poistné plnenia v bode 1.5.1).

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

1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Ako je uvedené v bode 2.5, Spoločnosť má 100 %-ný podiel v dcérskej spoločnosti TATRA – finančné služby, s.r.o. v likvidácii. Spoločnosť vo svojej individuálnej účtovnej závierke svoju dcérsku spoločnosť nekonsoliduje, ale vykazuje ju v obstarávacej cene (v prípade potreby zníženej o stratu zo zníženia hodnoty). Výnosy z tejto spoločnosti (dividendy) sú zaúčtované v období, keď Spoločnosť na ne vznikne nárok.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, využila právo na výnimku v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (§ 22. ods. 8 a 9), keďže samotná Spoločnosť aj spoločnosť, v ktorej má Spoločnosť podiel, sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Poštová banka, a.s., Prievozská 2/B, Bratislava a na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti.

Spoločnosť nemá podiely v pridružených spoločnostiach.

1.4 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, uzatvorené ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisteným do poisťovne zvýšených príslušnou úrokovou mierou). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy. Zmluvy, ktoré neobsahujú ani významné poistné, ani finančné riziko, sú považované za tzv. servisné zmluvy.

Niektoré poistné i investičné zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – ďalej len „DPF“). DPF je právo klienta obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré pravdepodobne bude významnou časťou celkových zmluvných plnení, a ktorého výška je závislá od realizovaných a nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia majetku držaného Spoločnosťou.

Spoločnosť vykazuje alokovaný a nealokovaný podiel na prebytku (podiel z výnosu z finančného krytia rezerv) vyplývajúci z takýchto zmlúv ako záväzok, ktorý je súčasťou životných technických rezerv.

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

		Poistná zmluva (s aj bez DPF)	Investičná zmluva s DPF
<i>Tradičné životné poistenie</i>	<u>Kapitálové životné poistenie</u>		
	Úmrtie a dožitie	X	
	Poistenie na dožitie s výhradou vrátenia poistného v prípade smrti s podielom na fin. výnose z umiestnenia život. rezerv		X
	<u>Dôchodkové poistenie</u>		
	Dôchodkové	X	
	<u>Rizikové životné poistenie</u>		
	Rizikové	X	
<i>Pripoistenie</i>	Všetky druhy pripoistenia	X	
<i>Neživotné poistenie</i>	Všetky druhy poistenia	X	
<i>Zaistenie</i>	Všetky zaistné zmluvy	X	

1.4.1 Opis produktov životného poistenia

Produkty kapitálového životného poistenia

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poistnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity a pre prípad civilizačných chorôb. Niektoré zmluvy dojednané v prospech detí môžu obsahovať poistné krytie pre jedného alebo obidvoch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity a u väčšiny takýchto zmlúv aj úrazové poistenie detí. V prípade plnej invalidity poisteného je poistník oslobodený od platenia ďalšieho poistného. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo.

Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4% a 4,5%. Malá časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 3% a 2,5%.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv. Niektoré zmluvy majú nárok aj na dodatočnú garantovanú poistnú sumu pri dožití.

Produkty rizikového životného poistenia

Produkty rizikového životného poistenia poskytujú poistnú ochranu pre riziko úmrtia, plnej invalidity a úrazu. Poistná suma pre prípad smrti je konštantná. V prípade plnej invalidity je poistník oslobodený od platenia poistného. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo.

Produkty majú technickú úrokovú mieru 4%.

Od roku 2008 poisťovňa poskytuje poistenie schopnosti splácať úver, ktoré poskytuje poistnú ochranu pre riziká úmrtia, invalidity, pracovnej neschopnosti a straty zamestnania (posledné riziko je vykazované v rámci neživotného poistenia). Riziká úmrtie a invalidita boli kalkulované s technickou úrokovou mierou 2,5%. Poistenie je platené bežne.

Zmluvy nemajú nárok na žiadny podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

Skupiny produktov kapitálového životného poistenia a produktov rizikového životného poistenia sú v poznámkach vykazované spolu ako skupina produktov tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie.

Produkty dôchodkového poistenia

Produkty dôchodkového poistenia poskytujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného dôchodku v prípade úmrtia poistenej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dočasného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Poistné sa platí bežne alebo jednorazovo.

Dôchodky majú technickú úrokovú mieru 5,5% alebo 6%. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie pre Spoločnosť, keď klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

Produkty investičných zmlúv s DPF

Produkty poistenia predstavujú poistné krytie pre prípad úmrtia alebo dožitia. U väčšiny produktov je poistné riziko nevýznamné. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

Produkty majú technickú úrokovú mieru 4,5%.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

Pripoistenia

Pripoistenia k produktom predstavujú dodatočné krytia, ktoré sa dajú pripojiť ku hlavným poistným krytiám vyplývajúcim zo zmlúv v životnom poistení. Ide predovšetkým o krytie trvalých následkov úrazu, krytie smrti následkom úrazu a krytie času nevyhnutného liečenia úrazu.

Z poistenia schopnosti splácať úver sú v rámci pripoistení životného poistenia vykazované riziká invalidita a pracovná neschopnosť.

1.4.2 Opis produktov neživotného poistenia

Produkty pre poistenie úrazu.

Produkty pre poistenie úrazu predstavujú poistné krytia pre prípad úmrtia následkom úrazu, trvalých následkov úrazu a čas nevyhnutného liečenia úrazu. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

Produkty pre poistenie majetku

Produkty pre poistenie majetku predstavujú poistné krytia pre prípad škody na majetku spôsobenej

- poškodením: požiarom, výbuchom, úderom blesku, nárazom alebo pádom letiaceho telesa, víchricou, krupobitím, zosuvom pôdy, zrútením skál alebo zosuvom lavín, pádom stromov, stožiarov a iných predmetov, tiažou snehu, nárazom vozidla, dymom a nadzvukovou vlnou, zemetrasením, záplavou, povodňou, vodou z vodovodných zariadení;
- krádežou: vlámanie, lúpežné prepadnutie, vonkajší alebo vnútorný vandalizmus;

Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

Produkty pre poistenie zodpovednosti

Produkty pre poistenie zodpovednosti predstavujú poistné krytia pre prípad škody iného vznikutej

- na zdraví alebo usmrtením;
- poškodením, zničením alebo stratou veci, za ktorú poistený zodpovedá v dôsledku svojej činnosti.

Produkty pre poistenie vnútroštátnej prepravy

Produkty pre poistenie vnútroštátnej prepravy predstavujú poistné krytia pre prípad škôd spôsobených na prepravovanej veci počas vnútroštátnej prepravy, ktoré vznikli: poškodením, zničením, krádežou vlámaním, krádežou prepravného prostriedku, stratou pri dopravnej nehode, lúpežným prepadnutím počas úkonov súvisiacich s prepravou.

Produkty pre havarijné poistenie

Produkty pre havarijné poistenie vnútroštátnej prepravy predstavujú poistné krytia pre prípad škody na poistenom motorovom vozidle vrátane krádeže.

K poisteniu sú dojednané doplňujúce pripoistenia ako pripoistenie špeciálnej výbavy vozidla, pripoistenie batožiny a úrazové pripoistenie osôb prepravovaných motorovým vozidlom.

V roku 2008 Spoločnosť havarijné poistenie stiahla z predaja.

Produkty pre cestovné poistenie

Produkt individuálneho cestovného poistenia predstavuje poistné krytia pre prípad liečebných nákladov a pre prípad poškodenia, zničenia alebo straty batožiny.

Poistenie je platené jednorazovo.

Pripoistenie strata zamestnania k poisteniu schopnosti splácať úver

Poistenie pre riziko straty zamestnania kryje prípad nastatia straty zamestnania poisteného. V poistení je definovaná 90 dňová čakacia doba. Výška poistného plnenia sa rovná úverovým splátkam, ktorých deň splatnosti pripadá na dobu trvania nezamestnanosti, počínajúc splátkou úveru splatnou v kalendárnom mesiaci, v ktorom bude poistený 60. deň registrovaný úradom práce na území SR, ako evidovaný nezamestnaný v evidencii uchádzačov o zamestnanie. Poistné plnenie z jednej poistnej udalosti je obmedzené maximálne 6 mesačnými splátkami úveru a maximálna výška splátky poistného plnenia jedného poisteného zo všetkých poistených úverov nesmie presiahnuť 920 €, resp. 1 660 € (v závislosti od produktu) v 1 kalendárnom mesiaci.

1.5 Účtovanie a oceňovanie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

1.5.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

Výnosy (poistné)

Hrubé predpísané poistné obsahuje všetky sumy poistného splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle na skutočnosti, či sa tieto sumy viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam (nezaslúžené poistné). Poistné zahŕňa aj odhad poistného (zo zmlúv nedoručených Spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky, pri ktorých bol dohodnutý začiatok poistného krytia už počas bežného účtovného obdobia) a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Predpísané poistné je ponížené o hodnotu zliav poskytnutých pri dojednaní a obnovení poistenia. Spoločnosť neposkytuje zľavy vo forme vrátenia poistného v prípade dobrého škodového priebehu.

Poistné zo spolupoistenia je vykazované ako výnos. Toto poistné predstavuje časť celkového poistného na zmluvy zo spolupoistenia pripadajúcu Spoločnosti.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslužené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania poistnej zmluvy na základe priebehu upísaných rizík.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období (RPBO, označovaná aj ako Rezerva na nezaslúžené poistné) obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte/priebehu poistných rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

V prípade poistenia schopnosti splácať úver sa RPBO tvorí na mesačnej báze. Keďže poistné je platené mesačne vždy k prvému dňu v mesiaci, RPBO vytvorená na začiatku mesiaca sa postupne rozpúšťa a k poslednému dňu v mesiaci je nulová, Spoločnosť preto k 31. decembru nevykazuje RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver.

Náklady na poistné udalosti

Vzniknuté náklady na poistné udalosti predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí vzniknutých počas účtovného obdobia, spolu s úpravami (zmenami) rezerv na poistné plnenia týkajúcich sa predchádzajúcich a bežného obdobia.

Náklady na poistné plnenia sa znižujú o nárokovateľné regresy (bližšie viď bod 1.5.6).

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Takisto obsahuje interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlikvidované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí a tvorbou rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti (RBNS), vytváraním rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR) a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že sa poistné plnenie vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Poistovnía vytvára rezervu na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených v bežnom účtovnom období – IBNR. Rezerva IBNR pre nové produkty predstavené v rokoch 2008 a 2009, kde Spoločnosť nemá vlastnú históriu o vývine škôd, sa tvorí metódou očakávanej škodovosti vzhľadom na priemernú poistnú zmluvu v portfóliu daného rizika a najlepší odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poistnej udalosti. Pre ostatné produkty sa IBNR tvorí poistno – matematickou metódou Chain Ladder, t.j. odhadom konečnej výšky poistných plnení (angl. ultimate loss) z trojuholníkov vyplatených poistných plnení, od ktorej sa odpočíta hodnota rezervy RBNS (zvýšená o prípadnú nedostatočnosť zistenú pri teste primeranosti rezerv) a hodnota už vyplatených poistných plnení.

Rezervy na poistné plnenia (okrem anuitných) nie sú diskontované.

Úpravy (zmeny) rezerv na poistné plnenia vytvorených v minulých obdobiach sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa úprava vykonala a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Samostatnou súčasťou škodových rezerv je rezerva na súdne spory súvisiace s poistnými plneniami. Jej výška sa odhaduje samostatne pre jednotlivé súdne spory ako suma všetkých nákladov spojených s potenciálnou prehrou daného súdneho sporu. V prípade, ak Spoločnosť očakáva, že je pravdepodobnosť výhry vyššia ako pravdepodobnosť prehry, o danej rezerve neúčtuje.

V roku 2009 došlo na základe skúsenosti Spoločnosti s rozhodnutím súdu v prípade sporu o úhradu poistnej udalosti k zmene klasifikácie rezerv, ktoré boli v roku 2008 považované za rezervy, ktorých plnenia nevyplývajú z krytia poistnými zmluvami (v súvahe Spoločnosti prezentované ako Ostatné rezervy). Na základe tejto skúsenosti sú zaradené medzi rezervy na súdne spory súvisiace s poistnými plneniami a sú prezentované ako rezervy na poistné plnenia v rámci bodu 2.11.3 (v súvahe Spoločnosti uvedené ako Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF), pričom táto zmena bola uskutočnená aj pri porovnateľných údajoch minulých období. Výška rezerv na súdne spory dosahovala k 31.12.2009 objem 679 tis. Eur (2008: 139 tis. Eur).

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlikvidovaných poistných udalostí. Rezerva na neukončené riziká je výsledkom testu primeranosti RPBO v neživotnom poistení (viď bod 1.5.5).

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy (poistné)

Predpísané poistné obsahuje poistné splatné v priebehu účtovného obdobia s výnimkou produktu Univerzálne kapitálové životné poistenie, pri ktorom je výnos zaznamenaný pri prijatí poistného. Poistné ďalej zahŕňa dohadné poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslužené odo dňa začiatku krytia rizika počas doby trvania zmluvy, na základe priebehu upísaných rizík.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte/priebehu poistných rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

V prípade poistenia schopnosti splácať úver sa RPBO tvorí na mesačnej báze. Keďže poistné je platené mesačne vždy k prvému dňu v mesiaci, RPBO vytvorená na začiatku mesiaca sa postupne rozpúšťa a k poslednému dňu v mesiaci je nulová, Spoločnosť preto k 31. decembru nevykazuje RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistného nároku a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente, keď nadobudne platnosť zrušenie poistnej zmluvy pri súčasnom rozpustení príslušných technických rezerv. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby RBNS.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí, ktoré sú nevyplatené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Jedná sa o poistné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy alebo investičné zmluvy s DPF a poistné plnenia z pripoistení s nimi súvisiacimi. Obsahuje primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou. Tento odhad vypracúva Spoločnosť. Nezlikvidované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí (RBNS), vytváraním rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR) a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že sa poistné plnenie vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Poistovníňa vytvára rezervu na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených v bežnom účtovnom období – IBNR. Rezerva IBNR pre nové produkty predstavené v roku 2008, kde Spoločnosť nemá vlastnú históriu o vývine škôd, sa tvorí metódou očakávanej škodovosti vzhľadom na priemernú poistnú zmluvu v portfóliu daného rizika a najlepší odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poistnej udalosti. Pre ostatné produkty sa IBNR tvorí poistno – matematickou metódou Chain Ladder, t.j. odhadom konečnej výšky poistných plnení (angl. ultimate loss) z trojuholníkov vyplatených poistných plnení, od ktorej sa odpočíta hodnota rezervy RBNS (zvýšená o prípadnú nedostatočnosť zistenú pri teste primeranosti rezerv) a hodnota už vyplatených poistných plnení.

Rezervy na poistné plnenia (okrem anuitných) nie sú diskontované.

Zmeny rezerv na poistné plnenia vytvorené v minulých a v bežnom období sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Súčasťou rezervy na poistné plnenia je rezerva na súdne spory, ktorých predmety sporov boli kryté poistnými zmluvami. Jej výšku poisťovňa odhaduje samostatne pre jednotlivé súdne spory ako sumu všetkých nákladov spojených s potenciálnou prehrou daného súdneho sporu. V prípade, ak Spoločnosť očakáva, že je pravdepodobnosť jej výhry vyššia ako pravdepodobnosť prehry, o danej rezerve neučtuje.

Rezerva na životné poistenie

Predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia okrem poistenia schopnosti splácať úver. Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerove poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena rezervy na životné poistenie je zohľadnená v účtovnej závierke v období, v ktorom sa vykonala.

K poisteniu schopnosti splácať úver pristupuje Spoločnosť ako k skupinovému poisteniu a rezerva na životné poistenie preň nie je vytváraná.

Rezerva na nedostatočnosť poistného

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5), pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

Postup stanovenia výšky záväzkov a účtovania o nákladoch a výnosoch je rovnaký ako pri rezerve na životné poistenie, vrátane aplikácie testu primeranosti rezerv.

Záväzok vyplývajúci z DPF v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Predstavuje rezervu na nealokované podiely na prebytkoch pre skupinu oprávnených zmlúv. Výška rezervy je stanovená aktuárskym odhadom na základe predpokladaných výsledkov Spoločnosti. Zmena výšky rezervy je účtovaná cez výkaz ziskov a strát. Alokované aj nealokované podiely na zisku sú vykazované ako súčasť rezervy na životné poistenie a záväzkov z investičných zmlúv s DPF. Alokované podiely sú súčasťou garantovaných poistných súm pre jednotlivé poistné a investičné zmluvy.

1.5.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Vložené deriváty, ktoré nenesú významné poistné riziko a nie sú priamo napojené na hlavnú zmluvu, sú oddelené od hlavnej zmluvy a ocenené reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát.

Opcia na garantovaný dôchodok a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika, nie sú oddelené od hlavnej poistnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Rovnako nie sú oddelené opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika.

Spoločnosť identifikovala vložené deriváty v poistných zmluvách a to: podiel na zisku v spojení s garantovanou technickou úrokovou mierou, právo klienta vypovedať poistnú zmluvu a získať odkupnú hodnotu. Nakoľko všetky vložené deriváty sú úzko späté s hlavnou zmluvou, nie je nutné tieto deriváty oddeliť. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú však zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

1.5.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poistnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované

oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

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

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je oceňovaný v súlade s podmienkami platných zaistných zmlúv metódami, ktoré sú podobné ako metóda ocenenia rezerv na poistné plnenia. Pre nahlásené poistné udalosti je odhad vykonaný za aktuálnych zaistných podmienok platných pre danú poistnú udalosť, pre vzniknuté, ale nenahlásené udalosti je odhad podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv odhadnutý aktuárskymi postupmi z historických údajov.

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

Spoločnosť má pre zmluvy životného poistenia zaistný program, ktorý je kombináciou kvótového zaistenia a surplusového zaistenia pre riziko smrti a kvótové zaistenie pre úrazové pripoistenie. Zmluvy neživotného poistenia sú kryté zaistením, ktoré je kombináciou kvótového zaistenia, škodového nadmerku (angl. excess of loss) a surplusového zaistenia.

1.5.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní poistných zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (napr. provízie alebo poplatky lekárom), a nepriame náklady, ako sú náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv.

Následné (udržiavacie) provízie nie sú považované za obstarávacie náklady a sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako správna réžia.

Pre poistné zmluvy v neživotnom poistení predstavujú časovo rozlíšené obstarávacie náklady (DAC – z angl. deferred acquisition costs) pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nezaslúžené. Predmetom časového rozlíšenia sú priame obstarávacie náklady. Keďže v neživotnom poistení sú uzavreté zväčša krátkodobé zmluvy (poistným obdobím je zväčša jeden rok), časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú amortizované do jedného roka.

Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy a pre bežne platené investičné zmluvy s DPF je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

V životnom poistení sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady amortizované počas dĺžky trvania príslušnej poistnej zmluvy (resp. investičnej zmluvy s DPF), ak ide o bežne platené zmluvy. Priemerná dĺžka trvania zmlúv k 31. decembru 2009 bola 18 rokov. V prípade zrušenia zmluvy sa zostatok časového rozlíšenia rozpustí okamžite.

Návratnosť časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

1.5.5 Test primeranosti rezerv

Test primeranosti rezerv životného poistenia

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv (znížených o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov) ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv spočítaná podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použití zjednodušených aktuárskych techník (napr. zillmerizácia) je dostatočná v porovnaní s výpočtom, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady a metódy diskontovaných peňažných tokov. V prípade nedostatočnosti v životnom poistení Spoločnosť vytvorí dodatočnú rezervu na životné poistenie alebo dodatočný finančný záväzok pre investičné zmluvy s DPF.

Spoločnosť vykonáva test primeranosti samostatne pre hlavné krytia zmlúv v portfóliu životného poistenia spolu s pripoistením invalidity k úverovému poisteniu a samostatne pre všetky ostatné pripoistenia k životnému poisteniu.

Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení a pre pripoistenia životného poistenia

Súčasťou testovania primeranosti rezerv je test na dostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Test sa vykonáva pomocou porovnania očakávanej hodnoty poistných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcej dobe platnosti aktívnych zmlúv k dátumu účtovnej závierky a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a ak nedostatočnosť pretrváva, vytvorí dodatočnú rezervu na neukončené riziká. Pri posudzovaní primeranosti sa vyhodnocuje škodovosť a nákladovosť jednotlivých poistných druhov.

Test primeranosti rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení

Súčasťou testovania primeranosti rezerv na poistné plnenia je analýza výsledku likvidácie (tzv. run-off), pri ktorej sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky (RBNS a IBNR) konečných plnení so skutočnými vyplatenými poistnými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok. Výsledok analýzy „run-off“ je aplikovaný na RBNS a IBNR (v neživotnom poistení) vykázaných v bežnom účtovnom období, t.j. v prípade záporného run-off sú rezervy RBNS a IBNR primerane navýšené.

Prípadná zistená zmena nedostatočnosti rezerv je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

1.5.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaisťovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia (nie ako časť poistných rezerv alebo podielu zaisťovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv).

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky sú finančný majetok s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Vykazujú sa v historickej hodnote zníženej o opravné položky.

Pohľadávky sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravná položka (strata zo zníženia hodnoty) sa vykazuje, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná návratná hodnota. Návratná hodnota pohľadávok sa zisťuje prostredníctvom zaplatenosti. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Všeobecné zásady vykazovania a oceňovania pohľadávok a záväzkov (vrátane testu zníženia hodnoty – angl. impairment test) sú uvedené v časti 1.17 nižšie.

Pohľadávky Spoločnosti vyplývajúce z nárokov voči vinníkom a iným osobám v súvislosti s poistnými plneniami (regresy a subrogácie) sa účtujú v momente identifikácie takéhoto nároku a znižujú náklady na poistné plnenia. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

1.6 Ostatné výnosy

1.6.1 Výnosy z poplatkov a provízií

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

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia, platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoistiteľom.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos Spoločnosti ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

1.6.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy a realizované zisky z finančného majetku určeného na predaj a termínovaných vkladov.

Výnosy z prenájmu nehnuteľností prenajímaných prostredníctvom operatívneho leasingu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania každého leasingu. Poskytnuté zľavy súvisiace s leasingom (angl. lease incentives) sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako nedeliteľná súčasť celkových výnosov z leasingu.

1.7 Ostatné prevádzkové náklady

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú zo zmeny stavu opravných položiek k pohľadávkam iným ako voči poisteným alebo zaistovateľom, zo zmeny stavu ostatných (netechnických) rezerv, zo strát pri vyradení majetku, u ktorého sa nepredpokladá jeho ďalšie užívanie a z administratívnych poplatkov (predovšetkým k bežným účtom Spoločnosti). Tieto náklady sú zachytené v období, keď dôjde k spoľahlivo merateľnému poklesu ekonomických úžitkov v spojení s poklesom majetku alebo nárastom záväzkov Spoločnosti.

1.8 Náklady na investície

Náklady na investície sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek vypočítaných na základe efektívnej úrokovej miery, kurzových ziskov a strát z pôžičiek v cudzej mene, straty pri predaji finančných nástrojov a odpisov investícií do nehnuteľností.

1.9 Zamestnanecké požitky

1.9.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosť v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

1.9.2 Iné dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok Spoločnosti vyplývajúci z iných dlhodobých zamestnaneckých požitkov (iných ako dôchodkové plány), predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Iné dlhodobé zamestnanecké požitky predstavuje odchodné v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce).

1.10 Daň z príjmov

Daň z príjmov Spoločnosti sa skladá zo splatnej dane (vyplývajúcej z hospodárskeho výsledku bežného obdobia) a odloženej dane a je vypočítaná zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu. Splatná daň

predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia a je vypočítaná pomocou daňových sadzieb platných alebo schválených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem dane, ktorá sa viaže k položkám vykazovaným priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

Časť výnosov Spoločnosti (napr. úroky z vkladov) podlieha zrážkovej dani. Zaplatená zrážková daň sa považuje za preddavok na daň. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie majetku a záväzkov.

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti, možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vysporiadať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

V zmysle novely zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších právnych predpisov, účinnnej od 1.1.2008, je Spoločnosť povinná zahrnúť do základu dane počas dvoch nasledujúcich období zostatok technickej rezervy na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (IBNR) vykázaný pred 1. januárom 2008.

1.11 Cudzia mena

1.11.1 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 euro (EUR), ktorá je aj funkčnou menou.

Slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou, eurom (EUR) 1.1.2009, keď Slovenská republika vstúpila do Eurozóny. Ako dôsledok Spoločnosť zmenila svoju funkčnú menu a prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR (pokiaľ nie je uvedené inak).

1.11.2 Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Národnej banky Slovenska, resp. Európskou centrálnou bankou (od 1.1.2009) platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

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

Kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov určených na predaj pre nepeňažný majetok sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

1.12 Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že Spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IFRS 8 *Prevádzkové segmenty* (ktorý nahradil IAS 14 *Segment Reporting*), v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením, so životným poistením (vrátane investičných zmlúv s DPF) a vyplývajúce z ostatných činností (viď body 2.32 až 2.34). IFRS 8 však nebol aplikovaný.

1.13 Pozemky, budovy a zariadenia

1.13.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách (alebo v stanovených cenách – angl. *deemed cost*) znížených o kumulované odpisy - oprávky (viď bod 1.13.4) a zníženie hodnoty (viď bod 1.17). Obstarávacia cena majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, prácu, prvotný odhad (ak pripadá do úvahy) nákladov na demontáž, odstránenie majetku a obnovenie miesta, na ktorom sa majetok nachádza a príslušnú časť režijných nákladov súvisiacich s vytvorením príslušného majetku.

V prípadoch, keď časti pozemkov, budov a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

1.13.2 Majetok využívaný na základe leasingu

Prenájmy, pri ktorých Spoločnosť prijíma v podstate všetky riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva, sú klasifikované ako finančný leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok a počiatočných priamych nákladov ku dňu začiatku leasingu zníženej o oprávky (viď bod 1.13.4).

1.13.3 Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. *subsequent costs*) do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu ich vynaloženia.

1.13.4 Odpisy

Odpisy sú účtované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke pozemky, budovy a zariadenia. Pozemky sa neodpisujú. Predpokladané doby používania sú nasledovné:

- Inventár 5 až 8 rokov
- Hardvér a PC 4 až 8 rokov
- Ostatné stroje a prístroje 4 roky

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

1.14 Nehmotný majetok

1.14.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 1.5.4 vyššie. Výnimkou je časové rozlíšenie pomocou zillmerizácie (bližšie popísané v časti 1.5.4), nakoľko v tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy a ako položka majetku sa vykazuje iba v prípade, že upravený záväzok je na konkrétnej zmluve záporný.

1.14.2 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok (predovšetkým softvér) sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním.

Amortizácia ostatného nehmotného majetku je stanovená vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Amortizovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Predpokladaná doba používania softvéru je 4 roky a licencií 5 rokov.

1.15 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do dvoch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný.

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý je určený na predaj, alebo pri ktorom Spoločnosť nebude schopná realizovať podstatnú časť počiatočnej investície z dôvodu iného ako je zhoršenie úverového rizika.

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

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala dané aktívum kúpiť alebo predať. Ostatný finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a výhodami z nich plynúcimi, prevedený.

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady. Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu (angl. bid price) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýzu diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou cenou. Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. amortized cost) s použitím efektívnej úrokovej miery zníženej o zníženie hodnoty.

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

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

- Úroveň 1: Kótovaná tržová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).
Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:
 - kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
 - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo

- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

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

1.16 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov. V súvahe sú vykázané ako ostatné finančné záväzky.

1.17 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti (okrem časového rozlíšenia obstarávacích nákladov pre poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF – vid' test primeranosti rezerv 1.5.5) sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, návratná hodnota je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na návratnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv (vid' bod 1.5.5).

Keď bolo pre majetok určený na predaj vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, znížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu o viac ako 20%, ktorý trvá viac ako 9 mesiacov, je považovaný za zníženie hodnoty.

1.17.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)

Návratná hodnota finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatného majetku je úžitková hodnota (angl. value in use). Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa ich návratná hodnota vyjadri pre CGU (jednotka generujúca peňažné toky - angl. cash generating unit), do ktorej majetok patrí.

1.17.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. Hodnota, o ktorú sa zníži strata zo zníženia hodnoty, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa majetkových účastí klasifikovaných ako určené na predaj, ktorá bola zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát, sa neprehodnocuje cez výkaz ziskov a strát.

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

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

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

1.18 Ostatné rezervy

Rezerva sa vytvára, keď má Spoločnosť súčasný právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti, možno určiť jeho spoľahlivý odhad a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Ak je vplyv odúčtenia (diskontovania) významný, rezervy sa určia diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak relevantné).

2 Poznámky k účtovnej závierke

2.1 Účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť využívala 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.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri stanovení technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek na pohľadávky, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného a nehmotného majetku a rezerv na zamestnanecké požitky.

Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti.

Všetky rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv a záväzkov so súčasnou hodnotou budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu.

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných nástrojov z aktívnych trhov sa reálna hodnota určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstup do týchto modelov je podľa možnosti prevzatý z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov.

Hlavné zdroje neistoty týkajúce sa odhadov vyplývajúce z poistných a finančných rizík sú opísané v časti 2.2. Predpoklady a neistoty sú opísané v časti 2.12.

2.1.1 Klasifikácia zmlúv

Zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, ak prenášajú významné poistné riziko od poistníka na Spoločnosť. Pri niektorých zmluvách Spoločnosť posudzuje, či rozsah preneseného poistného rizika je významný. Zväčša sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku. Rozsah poistného rizika sa posudzuje podľa toho, či môžu nastať situácie, pri ktorých by bola Spoločnosť povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia oproti porovnateľnému sporivému produktu.

Pri posudzovaní, či môže nastať situácia, kedy by tieto dodatočné plnenia boli splatné a významné, sa berie do úvahy celá doba trvania zmluvy a všetky poistné riziká, ktoré zmluva prenáša, vrátane dojednaných pripoistení. Ak bola zmluva klasifikovaná ako poistná, ostane takto klasifikovaná až do svojho ukončenia.

Zmluvy sú klasifikované na úrovni homogénnych portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak pozostáva celé takéto portfólio typicky zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu takých, ktoré prenášajú iba nevýznamné poistné riziko.

Niektoré zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytkoch. Spoločnosť posudzuje, či dodatočné plnenia vyplývajúce z tohto práva budú pravdepodobne významnou zložkou celkového zmluvného plnenia a či ich výška a čas alokácie sú predmetom rozhodnutia Spoločnosti, a teda či ide o zmluvy s DPF. Takéto posúdenie sa robí k okamihu vydania zmluvy.

2.2 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym poistným a finančným rizikám. Patria sem hlavne zmeny v mortalitách, morbiditách, škodovosti a stornovanosti poistného kmeňa. Ďalšou skupinou rizík sú riziká spojené s umiestňovaním prostriedkov rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv (spoločne označované aj ako technické rezervy) do rôzneho finančného majetku, ktorý je vystavený rizikám zmeny úrokových sadzieb, úverovému riziku, riziku zmeny cien na akciových trhoch a iným.

Finančné riziko

Spoločnosť investuje prostriedky technických rezerv do peňažných a dlhopisových investícií denominovaných v eurách tak, aby nebola vystavená menovému riziku, riziku likvidity ako aj riziku zmeny cien. Spoločnosť monitoruje štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska splatnosti.

Spoločnosť je vystavená riziku zmeny reálnej hodnoty (angl. fair value) v dôsledku zmeny úrokovej sadzby. Toto riziko sa týka investícií v dlhopisoch, keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Obdobne to platí aj pre rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, kde zmena trhových úrokových sadzieb môže mať vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv.

Poistné riziko

Spoločnosť je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v neživotnom i v životnom poistení. Na riadenie poistného rizika sa využívajú interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stanovenie zaistenia a pravidiel pre upisovanie poistenia. Pri životnom poistení je Spoločnosť vystavená poistným rizikám morbidity a mortality a pod. Na elimináciu týchto rizík slúži napr. lekárske a finančné upisovanie.

Koncentrácia rizík

Kľúčovým aspektom poistného rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv.

Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu, ako sú napríklad prírodné katastrofy, alebo v prípade, ak upisovanie rizika nie je dostatočné vzhľadom k určitému geografickému segmentu alebo demografickému trendu.

2.2.1 Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

Prehľad rezerv z neživotného poistenia pred a po zaistení je nasledovný:

V tis. Eur	Výška rezervy k 31. decembru 2009						Celkom
	Zodpo-vednosť	Strata zamestnania	Majetok	Motorové vozidlá	Zdravotné /úrazové	Cestovné	
Pred zaistením	266	15	552	92	3	1	926
Po zaistení	113	15	242	57	2	0	429

V tis. Eur	Výška rezervy k 31. decembru 2008					Celkom
	Zodpo-vednosť	Majetok	Strata zamestnania	Motorové vozidlá	Zdravotné /úrazové	

Pred zaistením	69	293	2	392	10	764
Po zaistení	34	126	2	239	4	405

2.2.1.1 Vývoj poistných udalostí

Informácie o vývoji poistných udalostí sú uvedené pre pochopenie poistného rizika, ktoré pre Spoločnosť vyplýva z poistných zmlúv. Nasledovné tabuľky porovnávajú postupný vývoj odhadu o konečných škodách (angl. ultimate loss) podľa roku vzniku poistnej udalosti (angl. accident year basis). Vrchná časť tabuľky obsahuje odhady kumulatívnych nákladov na poistné udalosti podľa roku vzniku a ukazuje, ako sa tieto postupne menili v jednotlivých následných účtovných obdobiach. Odhad sa menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd a nových informácií o frekvencii a priemernej výške nevyplatených škôd. V spodnej časti tabuľky je ukázaná hodnota rezerv na poistné plnenia podľa roku poistnej udalosti.

Rôzne faktory môžu vplývať na prehodnotenú rezervu a kumulatívny prebytok alebo nedostatok uvedený v príslušnej tabuľke. Napríklad nedostatok poskytnutých informácií pri nahlásení poistnej udalosti, problémy s likvidáciou a pod.

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlíkvovaných škôd, čitatelia tejto účtovnej závierky by mali byť obozretní pri extrapolácii dostatočnosti alebo nedostatočnosti v minulosti na sumy rezerv zaúčtovaných v bežnom období. Spoločnosť je toho názoru, že odhad celkových nezlíkvovaných škôd ku koncu roka 2009 je primeraný. Avšak z dôvodu inherentnej neistoty obsiahnutej v procese rezervovania nie je možné zaručiť, že tento odhad sa ukáže byť v budúcnosti primeraný.

Analýza vývoja poistných udalostí – hrubá výška bez zaistenia

V tis. Eur

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2005 a skôr	2006	2007	2008	2009	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	3 086	2 922	1 333	546	181	8 068
- jeden rok neskôr	4 650	3 035	1 030	403		9 118
- dva roky neskôr	4 729	2 899	975			8 603
- tri roky neskôr	4 938	2 986				7 924
- štyri a viac rokov neskôr	5 392					5 392
Odhad kumulatívnych poistných plnení	5 392	2 986	975	403	181	9 938
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	(4 835)	(2 867)	(972)	(380)	(93)	(9 147)
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	557	119	3	23	88	791

Analýza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení

V tis. Eur

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2005 a skôr	2006	2007	2008	2009	

Odhad kumulatívnych poistných udalostí

Na konci roka vzniku poistnej udalosti	1 703	2 052	671	293	104	4 823
- jeden rok neskôr	2 885	2 331	550	225		5 991
- dva roky neskôr	2 946	2 268	522			5 736
- tri roky neskôr	2 981	2 311				5 292
- štyri a viac rokov neskôr	3 196					3 196
Odhad kumulatívnych poistných plnení	3 196	2 311	522	225	104	6 358
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	(2 958)	(2 252)	(521)	(214)	(57)	6 002
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	238	59	1	11	47	356

2.2.1.2 Katastrofické udalosti

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú ťažko odhadnuteľné. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je nepravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti.

Riziko škôd spôsobených zemetrasením, povodňou alebo víchricou je eliminované ohraničením plnenia poistnou sumou, ako aj zaistením. Z tohto dôvodu nie je Spoločnosť vystavená významnému riziku vplyvu katastrof.

2.2.1.3 Geografická koncentrácia

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike. Objekty poistenia sú rovnomerne rozložené a preto nedochádza k významnej geografickej koncentrácii rizika.

2.2.2 Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení

Prehľad rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv v životnom poistení

31. december 2009

V tis. Eur

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenia	Celkom
Pred zaistením	2 728	851	433	102	4 114
Po zaistení	2 711	851	433	85	4 081

31. december 2008

V tis. Eur

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenia	Celkom
--	--	------------------------------	-------------------------	--------------	--------

Pred zaistením	2 900	928	492	46	4 367
Po zaistení	2 881	928	492	29	4 330

2.2.2.1 Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde je poistným rizikom smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci celého portfólia. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe piatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pri úmrtí pre každý poistený život (ide o tradičné poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné zmluvy s DPF klasifikované ako poistná zmluva).

Výška celkovej poistnej sumy

V tis. Eur

	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)
2009				
0 – 8,5	45 113	88,76%	45 425	89,26%
8,5 – 17	1 450	10,86%	1 184	10,72%
17 – 25,5	13	0,38%	1	0,02%
25,5 – 34	1	0,00%	0	0,00%
Viac ako 34	2	0,00%	0	0,00%
	46 579	100%	46 610	100%

2008

0 – 8,5	18 662	86,53%	18 730	87,62%
8,5 – 17	592	12,46%	538	12,33%
17 – 25,5	8	0,34%	1	0,05%
25,5 – 34	3	0,18%	0	0,00%
Viac ako 34	4	0,49%	0	0,00%
	19 269	100,00%	19 269	100,00%

*) Podiel v portfóliu predstavuje podiel podľa výšky sumy v riziku pre jednotlivé kategórie.

Tabuľka uvedená nižšie vyjadruje koncentráciu rizika pre dôchodkové zmluvy zoskupené podľa dohodnutého ročného dôchodku.

Výška celkového ročného dôchodku

V tis. Eur

	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)

2009

0 - 0,332	359	30,47%	359	30,47%
0,332 - 0,664	192	40,71%	192	40,71%
0,664 – 0,996	50	19,21%	50	19,21%
0,996 – 1,660	6	3,83%	6	3,83%
Viac ako 1,660	5	5,78%	5	5,78%
	612	100%	612	100%

2008

0 - 0,332	328	28.14%	328	28.14%
0,332 - 0,664	182	40.86%	182	40.86%
0,664 – 0,996	47	18.86%	47	18.86%
0,996 – 1,660	7	4.27%	7	4.27%
Viac ako 1,660	7	7.87%	7	7.87%
	571	100,00%	571	100,00%

*) Podiel v portfóliu predstavuje podiel podľa výšky sumy v riziku pre jednotlivé kategórie.

2.2.2.2 Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poisťovacími a investičnými zmluvami s DPF sú riziko stornovanosti, tržobné riziko a nákladová inflácia. Tržobné riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na akékoľvek garantované prvky v zmluvách.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poisťovné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty aktív.

Riziko nákladovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.

2.2.3 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich poisťovacích zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov (vrátane investičných zmlúv s DPF) a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťovacích zmlúv. Ako je vyššie uvedené, cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poisťovacích a investičných zmlúv s DPF do aktív, ktoré podliehajú rovnakým alebo podobným rizikám. Táto zásada zabezpečuje schopnosť Spoločnosti plniť svoje zmluvné záväzky v čase ich splatnosti.

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že:

- Nie je možné dokonale priradiť finančný majetok k záväzkom z poistenia. Toto platí hlavne pre neživotné zmluvy s dlhým obdobím nahlásenia vývoja výšky plnenia (angl. long-tail) a tradičné poisťovné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poisťovné zmluvy. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poisťovacích a investičných zmluvách s DPF.
- Spoločnosť investuje časť kapitálu do finančného majetku, ktorý sa nepriraduje k záväzkom z poistenia a k finančným záväzkom z investičných zmlúv s DPF.
- Existuje úverové riziko týkajúce sa podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťovacích zmlúv.

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj v súvislosti s finančnou svetovou krízou na medzinárodných finančných a kapitálových 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 závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v tejto časti) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie Spoločnosti očakáva fluktuáciu v trhových cenách majetku slúžiaceho na krytie technických rezerv ako aj fluktuáciu účtovnej hodnoty záväzkov vyplývajúcich z poisťných a investičných zmlúv s DPF. Z krátkodobého hľadiska existuje taktiež určitá neistota ohľadne dopadov finančnej krízy, vrátane napr. počtu novo uzatvorených zmlúv a výšky poisťného prijatého od poisťencov. Keďže Spoločnosť ponúka aj poistenie bankových úverov (napr. aj pre prípad straty zamestnania), môže byť Spoločnosť v krátko- aj strednodobom horizonte ovplyvnená hospodárskou recesiou (nižší počet poskytnutých úverov a zvýšený počet nezamestnaných).

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

2.2.3.1 Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z investičných a poisťných zmlúv sú modelované dvakrát ročne počas testovania primeranosti rezerv (tzv. LAT – z angl. liability adequacy test). Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť číстую zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Nasledovná tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery a dobu do splatnosti pre úročený majetok a záväzky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spoločne so zmluvnou splatnosťou tohto majetku a záväzkov. Pri záväzkoch rozumieme dobou do splatnosti dobu do konca poistenia.

V tis. Eur

	Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF					
	Efektívna	Menej		Päť až	Nad	Celkom
	úroková miera	ako jeden	Jeden až	desať	desať	
	k 31.12.09	rok	päť rokov	rokov	rokov	
Stav k 31. decembru 2009	%					
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4,39%	703	782	2 976	1 461	5 922
Vklady v bankách	2,18%	7 700	0	0	0	7 700
Technické rezervy život	4,08%	-475	-1 244	-1 322	-1 073	-4 114
Majetok a záväzky netto		7 928	-462	1 654	388	9 508

V tis. Eur

	Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF					
	Efektívna	Menej		Päť až	Nad	Celkom
	úroková miera	ako jeden	Jeden až	desať	desať	
	k 31.12.08	rok	päť rokov	rokov	rokov	
Stav k 31. decembru 2008	%					

Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4,19%	0	902	355	2 626	3 883
Vklady v bankách	3,97%	9 712	0	0	0	9 712
Technické rezervy život	4,03%	-309	-1 364	-1 409	-1 285	-4 367
Majetok a záväzky netto		9 403	-462	-1 054	1 341	9 228

V kategórii menej ako jeden rok sú uvedené aj nástroje, ktoré nemajú stanovenú dobu splatnosti. Technické rezervy sú vyjadrené v hrubej výške (t.j. pred zaistením).

Úrokové riziko v poisťných a investičných zmluvách s DPF

Spoločnosť má v portfóliu zmluvy, ktoré sú vystavené úrokovému riziku. Ide predovšetkým o zmluvy tradičného poistenia s garantovaným úrokom, dôchodky a investičné zmluvy s DPF. Obdobne to platí aj pre rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv, kde môže mať zmena trhových úrokových sadzieb vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv.

Dôchodky

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného dôchodku v prípade úmrtia poistennej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Veľká časť dôchodkov má technickú úrokovú mieru 6% resp. 5,5%. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku, príp. o skoršiu splatnosť dôchodku, o zmenu doživotného dôchodku na dočasný dôchodok alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie pre Spoločnosť, keď klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti.

2.2.3.2 Úverové riziko

Miera úverového rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná:

V tis. Eur

Stav k 31. decembru 2009	A+	BBB-	Bez ratingu *)	Celkom
Finančné nástroje držané na krytie:				
- záväzkov zo životného poistenia	4 114	0	0	4 114
- záväzkov z neživotného poistenia	929	0	0	929
- vlastného imania	393	262	7 924	8 579
	5 433	262	7 924	13 622

*) z celého objemu tvoria termínované vklady Poštovej banky 83%; zvyšok tvorí: 14% termínované vklady v iných bankách a 3% korporátne dlhopisy bez ratingu.

V tis. Eur

Stav k 31. decembru 2008	A	Bez ratingu	Celkom
Finančné nástroje držané na krytie:			
- záväzkov zo životného poistenia	4 330	0	4 330
- záväzkov z neživotného poistenia	404	0	404
- vlastného imania	0	8 861	8 861

4 734	8 861	13 595
-------	-------	--------

Úverové riziko týkajúce sa podielu zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia

Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť je nasledovný:

V tis. Eur

Stav k 31. decembru 2009	AA	A, A+	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	0	533	533
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	0	44	44

V tis. Eur

Stav k 31. decembru 2008	AA	A, A+	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	0	238	238
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	0	33	33

2.2.3.3 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. Za bežných okolností sa väčšina poistných udalostí uhrádza prostriedkami prijatými od poistených a investorov.

Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných a investičných zmlúv s DPF. Záporný rozdiel v očakávaných peňažných tokoch Spoločnosť vykryje prolongovaním termínovaných vkladov a nákupom dlhových cenných papierov z prijatého poistného. Očakávané peňažné toky Spoločnosti sú uvedené nižšie. Pre zmluvy neživotného poistenia uvádzame čisté očakávané výplaty poistných plnení po zaistení, nakoľko sú očakávané v krátkom časovom horizonte. Pre zmluvy životného poistenia uvádzame čisté peňažné toky vrátane očakávaných poistných plnení, administratívnych nákladov a prijatého poistného.

V tis. Eur

31. decembra 2009	Očakávané čisté peňažné toky (nediskontované)					Celkom
	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>						
Zodpovednosť	-18	-94	0	0	0	-112
Majetok	-87	-158	0	0	0	-245
Insolventnosť	-15	0	0	0	0	-15
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0

Motorové vozidlá	-55	-1	0	0	0	-56
Zdravotné/Úrazové	-1	0	0	0	0	-1
Neživotné poistenie celkom	-176	-253	0	0	0	-429
<i>Zmluvy životného poistenia</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-331	-331	-571	-1 003	-475	-2 711
Okamžité a odložené dôchodky	-45	-106	-109	-209	-382	-851
Investičné zmluvy s DPF	-10	-72	-38	-98	-215	-433
Pripoistenia	-73	-12	0	0	0	-85
Životné poistenie celkom	-459	-521	-718	-1 310	-1 072	-4 080
Závazky z poistných zmlúv	-635	-774	-718	-1 310	-1 072	-4 509
Dlhové cenné papiere	947	244	1 405	3 695	1 811	8 102
Vklady v bankách	7 700	0	0	0	0	7 700
Finančný majetok	8 647	244	1 405	3 695	1 811	15 802
Čistá výška	8 012	-530	687	2 385	739	11 293

V tis. Eur

31. decembra 2008

	Očakávané čisté peňažné toky (nediskontované)					Celkom
	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>						
Zodpovednosť	-25	0	0	0	0	-25
Majetok	-70	0	0	0	0	-70
Motorové vozidlá	-107	-4	0	0	0	-111
Zdravotné/Úrazové	-4	-1	0	0	0	-5
Neživotné poistenie celkom	-205	-5	0	0	0	-210
<i>Zmluvy životného poistenia</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-106	-146	-572	-1 312	-1 530	-3 666
Okamžité a odložené dôchodky	17	9	-85	-214	-1 913	-2 186
Investičné zmluvy s DPF	-21	-20	-178	-239	-201	-659
Životné poistenie celkom	-110	-157	-835	-1 765	-3 644	-6 511
Závazky z poistných zmlúv	-316	-162	-834	-1 764	-3 644	-6 721

Dlhové cenné papiere	186	619	627	993	2 562	4 986
Vklady v bankách	9 772	0	0	0	0	9 772
Finančný majetok	9 958	619	627	993	2 562	14 759
Čistá výška	9 643	457	-208	-771	-1 082	8 038

2.2.3.4 Kurzové riziko

Spoločnosť nie je vystavená významnému kurzovému riziku, nakoľko záväzky i majetok sú prevažne v mene euro.

2.2.3.5 Solventnosť

Poistovňa má povinnosť podľa § 34 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov nepretržite dodržiavať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovila NBS v opatrení č. 25/2008, ktoré bolo zmenené a doplnené opatrením č. 12/2009. Počas roka skupina dodržiavala požadovanú výšku solventnosti.

Skutočná miera solventnosti v roku 2009 predstavovala 9 294 tis. Eur, pričom minimálna požadovaná miera bola 7 000 tis. Eur (2008: 9 034 tis. eur a 6 400 tis. eur). Požadovaná miera solventnosti k 31. decembru 2009 bola vo výške garančného fondu stanovenej vyhláškou.

2.3 Pozemky, budovy a zariadenia a Ostatný nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov hmotného majetku (pozemky, budovy a zariadenia) za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009:

V tis. Eur

	Počiatkový stav k 1.1.2009	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2009
Obstarávacia cena celkom	366	25	-107	0	284
Hardvér	152	4	-12	0	144
Ostatné stroje a prístroje	16	21	-5	0	32
Automobily	183	0	-77	0	106
Inventár a kancelársky nábytok	8	0	-8	0	0
Ostatný hmotný majetok	7	0	-5	0	2
Oprávky celkom	-71	-151	107	0	-115
Hardver	-43	-41	12	0	-72
Ostatné stroje a prístroje	-2	-6	5	0	-3
Automobily	-19	-96	77	0	-38
Inventár a kancelársky nábytok	0	-8	8	0	0
Ostatný hmotný majetok	-7	0	5	0	-2
Zostatková hodnota hmotného majetku zaradeného do používania	295	-126	0	0	170
Obstaranie hmotného majetku	0	25	-25	0	0
Zostatková hodnota hmotného majetku celkom	295	-101	-25	0	170

Spoločnosť poistila svoj dlhodobý hmotný majetok za účelom eliminovania operačného rizika, ktoré vyplýva z držby a používania takéhoto majetku. Náklady na poistenie predstavujú výšku 2 tis. Eur.

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009:

V tis. Eur

	Počiatkový stav k 1.1.2009	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2009
Obstarávacia cena celkom	512	27	-19	0	520
Softvér a licencie	495	27	-19	0	503
Ostatný nehmotný majetok	17	0	0	0	17
Oprávky celkom	-64	-103	19	0	-148
Softvér a licencie	-47	-103	19	0	-131
Ostatný nehmotný majetok	-17	0	0	0	-17
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku zaradeného do používania	447	-76	0	0	372
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	0	27	-27	0	0
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku celkom	447	-49	-27	0	372

Zhrnutie pohybov hmotného majetku (pozemky, budovy a zariadenia) za obdobie od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008:

V tis. Eur

	Počiatkový stav k 1.1.2008	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2008
--	-------------------------------	-----------	--------	--------------------	---------------------------

Obstarávacia cena celkom	242	253	-129	0	366
Hardvér	133	47	-28	0	152
Ostatné stroje a prístroje	2	14	-1	0	16
Automobily	0	183	0	0	183
Inventár a kancelársky nábytok	86	8	-87	0	8
Ostatný hmotný majetok	19	0	-13	0	7
Oprávky celkom	-124	-59	112	0	-71
Hardver	-43	-28	28	0	-43
Ostatné stroje a prístroje	-2	-1	1	0	-2
Automobily	0	-19	0	0	-19
Inventár a kancelársky nábytok	-59	-11	70	0	0
Ostatný hmotný majetok	-19	0	13	0	-7
Zostatková hodnota hmotného majetku zaradeného do používania	118	194	-16	0	295
Obstaranie hmotného majetku	0	200	-200	0	0
Zostatková hodnota hmotného majetku celkom	118	394	-216	0	295

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008
V tis. Eur.

	Počiatočný stav k 1.1.2008	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2008
Obstarávacia cena celkom	82	458	-28	0	512
Softvér	56	458	-20	0	495
Ostatný nehmotný majetok	25	0	-8	0	17
Oprávky celkom	-66	-26	28	0	-64
Softvér	-41	-26	20	0	-47
Ostatný nehmotný majetok	-25	0	8	0	-17
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku zaradeného do používania	16	432	0	0	447
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	20	438	-458	0	0
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku celkom	36	870	-458	0	447

2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

V tis. Eur

	Stav k 1.1.	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31. 12.
Rok 2009						
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	0	3	-3	0	0	0
Majetok	0	19	-19	0	0	0
Motorové vozidlá	0	1	-1	0	0	0
Poistenie úverov	0	25	-25	0	0	0
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0
Zdravotné/úrazové	0	0	0	0	0	0
Neživotné poistenie celkom	0	48	-48	0	0	0
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	0	93	-78	0	0	15
Okamžité a odložené dôchodky	3	1	-3	0	0	1
Investičné zmluvy s DPF	0	0	0	0	0	0
Pripoistenia k poisťným a investičným zmluvám s DPF	0	227	-227	0	0	0
Životné poistenie celkom	3	321	-308	0	0	16
Celkom neživotné a životné poistenie	3	369	-356	0	0	16

V tis. Eur

	Stav k 1.1.	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31. 12.
Rok 2008						
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	0	1	0	-1	0	0
Majetok	0	7	0	-7	0	0
Motorové vozidlá	0	12	0	-12	0	0
Zdravotné/Úrazové	0	0	0	0	0	0
Neživotné poistenie celkom	0	20	0	-20	0	0
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	1	0	-1	0	0	0
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	2	3
Investičné zmluvy s DPF	0	0	0	0	0	0
Pripoistenia k poisťným a investičným zmluvám s DPF	0	0	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	0	0	-1	0	2	3
Celkom neživotné a životné poistenie	0	20	-1	-20	2	3

2.4.1 Životné poistenie

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia (viď bod 1.5.1, časť "Rezerva na životné poistenie" a bod 1.5.4), predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy a nie sú explicitne viditeľné v súvahe. Tieto rozdiely sú nasledovné:

V tis. Eur.

	2009	2008
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	0	138
Okamžité a odložené dôchodky	1	61
Investičné zmluvy s DPF	0	9
Spolu	1	209

2.5 Podiely v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledovné investície v dcérskych spoločnostiach:

V tis. Eur

	Krajina založenia	Vlastníctvo		Základné imanie		Vlastné imanie ^{*)}	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
Tatra – finančné služby, s.r.o. v likvidácii	Slovensko	100%	100%	7	7		1

*) údaje za rok 2009 nie sú k dispozícii (údaje za rok 2008 sú neauditované)

2.6 Finančný majetok

Cenné papiere s pevným výnosom

V súčasnosti má Spoločnosť všetky cenné papiere klasifikované ako cenné papiere určené na predaj.

V tis. Eur

	CP na predaj
Stav k 01.01.2008	3 480
Prírastky	528
Úbytky	-128
Rozdiely z precenenia	-17
Zmena AUV	20
Ostatné zmeny	0
Stav k 31.12.2008	3 883
Prírastky	1 855
Úbytky	0
Rozdiely z precenenia	215
Zmena AUV	52
Amortizácia	-83
Stav k 31.12.2009	5 922

Štruktúra dlhových cenných papierov

V tis. Eur

Názov dlhopisu	Úroveň stanovenia reálnej hodnoty podľa IFRS 7	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota vrátane AUV	Splatnosť	Efektívna úroková miera (vážený aritmet. priemer)
ŠD 204	1	2 433	2 713	2019	4,24%
ŠD 174	1	166	194	2012	4,40%
ŠD 189	1	671	704	2010	4,03%
ŠD 202	1	331	366	2014	4,13%
ŠD 206	1	1 378	1 462	2026	4,54%
AXON	2	220	224	2012	4,35%
ŠD MR	1	250	259	2018	5,04%
Spolu		5 449	5 922		

Reálna hodnota (fair value) dlhových cenných papierov s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2009 je s výnimkou dlhopisu Axon stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Cena dlhopisu Axon je určená ako súčet úrokového výnosu EUR SWAP ANNUAL (určeného aktívnym trhom) z interpolácie vo výške 2,23% a rizikovej prirážky 2,2% vyplývajúcej z rizikového profilu emitenta. V roku 2009 nedošlo k zmene zaradenia cenných papierov v jednotlivých úrovniach stanovenia reálnej hodnoty podľa IFRS 7.

Vklady v bankách

V tis. Eur

	2009	2008
Tatra banka	0	434
J&T banka	701	355
Privat banka	425	406
ČSOB	0	259
Poštová banka	6 574	8 258
Vklady v bankách celkom	7 700	9 712

Priemerná úroková miera vkladov v bankách k 31. decembru 2009 predstavovala 2,18 %.

2.7 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Nevykázané odložené daňové pohľadávky a záväzky

Nasledovné odložené daňové pohľadávky vyplývajúce z popísaných položiek neboli vykázané:

V tis. Eur

Majetok	2009	2008
Dočasné rozdiely	-13	67
Daňové straty	276	217
	263	284

Odložená daňová pohľadávka vyplývajúca z týchto položiek nebola vykázaná, pretože nie je pravdepodobné, že v budúcnosti budú k dispozícii zdaniteľné zisky, oproti ktorým by Spoločnosť mohla tieto odložené daňové pohľadávky vyrovať.

2.8 Daňové pohľadávky a splatná daň

Daňová pohľadávka v sume 30 tis. Eur (2008: 96 tis. Eur) predstavuje preddavky na dane z príjmov (zrážková daň).

2.9 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie

V tis. Eur

	2009	2008
Pohľadávky z poistenia		
- voči poisteným	415	305
- voči sprostredkovateľom	4	4
Regresné pohľadávky	35	105
Pohľadávky zo zaistenia	18	6
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	316	197
Opravné položky k pohľadávkam	-504	-282
Pohľadávky celkom, čistá hodnota	284	335

Ostatné pohľadávky zahŕňajú pohľadávku voči predchádzajúcemu akcionárovi Spoločnosti - CI HOLDING, akciová spoločnosť v sume 277 tis. Eur, ktoré vyplývajú zo Zmluvy o kúpe akcií Poistovne Tatra, a.s. Vzhľadom k očakávanej návratnosti tejto pohľadávky je na ňu vytvorená opravná položka vo výške 100%.

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok bez preddavkov predstavuje 284 tis. Eur (2008: 335 tis. Eur). Pre všetky pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky vrátane preddavkov, sa predpokladá ich splatenie do dvanástich mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Zmena stavu opravných položiek

	2009
stav k 1. januáru	282
Tvorba opravných položiek	254
Použitie opravných položiek	-32
Rozpustenie opravných položiek	0
stav k 31. decembru	504

2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. Eur

	2009	2008
Bankové účty a pokladničné hodnoty	121	120
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov	121	120

2.11 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

V tis. Eur

	Hrubá výška	2009 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2008 Zaistenie	Čistá výška
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom	929	500	429	903	360	543
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	4 114	33	4081	4 367	37	4 330
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom a neživotnom poistení celkom	5 043	533	4 510	5 271	397	4 873

2.11.1 Neživotné poistenie

V tis. Eur.

	Hrubá výška	2009 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2008 Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	9	4	5	69	27	42
Rezerva na poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	234	140	94	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	2	1	1	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	16	8	8	15	7	7
Rezerva na neukončené riziká	5	0	5	2	0	2
	266	153	113	86	34	52
Majetok						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	18	10	8	287	119	168
Rezerva na poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	397	227	170	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	28	18	10	1	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	102	55	47	88	47	41
Rezerva na neukončené riziká	7	0	7	15	0	15
	552	310	242	391	167	224
Poistenie straty zamestnania						
Poistné udalosti nahlásené	4	0	4	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti nahlásené – súdne spory	0	0	0	0	0	0
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	11	0	11	2	0	2
Rezerva na poistné budúcich období	0	0	0	0	0	0
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	15	0	15	2	0	2
Cestovné poistenie						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0

Rezerva na poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	1	1	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	0	0	0	0	0	0
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	1	1	0	0	0	0
Motorové vozidlá						
Poistné udalosti nahlásené	18	9	9	186	70	116
Poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	48	14	34	0	0	0
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	19	9	10	37	18	19
Rezerva na poistné budúcich období	6	3	3	130	65	66
Rezerva na neukončené riziká	1	0	1	62	0	62
	92	35	57	415	153	263
Zdravotné/úrazové/iné						
Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	0	0	0	0	0	0
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	2	1	1	7	4	3
Rezerva na poistné budúcich období	1	0	1	2	1	1
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	3	1	2	10	6	4
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom	929	500	429	903	360	543

2.11.2 Životné poistenie

V tis. Eur

	2009			2008		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie						
Poistné udalosti nahlásené	81	15	66	60	18	42
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	47	0	47	21	0	21
Rezerva na životné poistenie	2 267	0	2 267	2 266	0	2 266
Rezerva na poistné budúcich období	46	2	44	49	2	48
Rezerva na nedostatočnosť poistného	287	0	287	504	0	504
	2 728	17	2 711	2 900	19	2 881
Okamžité a odložené dôchodky						
Poistné udalosti nahlásené	2	0	2	3	0	3
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	509	0	509	449	0	449
Rezerva na poistné budúcich období	6	0	6	8	0	8

Rezerva na nedostatočnosť poistného	334	0	334	469	0	469
	851	0	851	929	0	929
Investičné zmluvy s DPF						
Poistné udalosti nahlásené	3	0	3	1	0	1
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	343	0	343	349	0	349
Rezerva na poistné budúcich období	3	0	3	4	0	4
Rezerva na nedostatočnosť poistného	84	0	84	138	0	138
	433	0	433	492	0	492
Pripoistenia						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	12	0	12	8	4	4
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	83	14	69	31	10	21
Rezerva na životné poistenie	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	7	3	4	6	4	3
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	1	0	1
	102	17	85	46	18	29
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom						
	4 114	33	4 081	4 367	37	4 330

Keďže k poisteniu schopnosti splácať úver pristupuje Spoločnosť ako k skupinovému poisteniu, rezerva na životné poistenie preň nie je vytváraná. RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver je k 31. decembru taktiež nulová (viď bod 1.5.1).

2.11.3 Vývoj zmien rezerv vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF a podielu zaist'ovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

Rezerva na poistné udalosti nahlásené (angl. reported but not settled, RBNS)

V tis. Eur

	Hrubá výška	2009 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2008 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	612	239	373	1 034	542	492
Zmena očakávaných nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-12	-6	-6	107	0	107
Očakávané náklady na poistné plnenia hlásené v bežnom účtovnom období	990	539	451	217	106	111
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia (použitie rezervy)	-468	-121	-347	-387	-253	-134
Výsledok likvidácie (rozpustenie rezervy)	-297	-233	-64	-359	-156	-203
Stav k 31. decembru	825	418	407	612	239	373

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (angl. incurred but not reported, IBNR)

V tis. Eur

	Hrubá výška	2009 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2008 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	99	33	67	166	96	70
Rozpustenie rezervy	-68	-19	-49	-145	-84	-60
Tvorba rezervy	161	30	131	78	21	57
Stav k 31. decembru	192	44	149	99	33	67

Rezerva na poistné budúcich období

V tis. Eur

	Hrubá výška	2009 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2008 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	302	126	176	437	214	223
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	2 589	341	2 248	1 640	549	1 090
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	-2 703	-396	-2 307	-1 774	-638	-1 137
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	188	71	117	302	126	176

Rezerva na neukončené riziká

V tis. Eur

	Hrubá výška	2009 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2008 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. Januáru	81	0	81	59	0	59
Rozpustenie rezerv predchádzajúceho účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	-81	0	-81	-53	0	-53
Tvorba rezerv bežného účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	12	0	12	75	0	75
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	12	0	12	81	0	81

Rezerva na nedostatočnosť poistného v životnom poistení

V tis. Eur

	Hrubá výška	2009 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2008 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	1 111	0	1 111	1 138	0	1 138
Rozpustenie rezerv predchádzajúceho účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	-590	0	-590	-27	0	-27
Tvorba rezerv bežného účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	183	0	183	0	0	0
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	704	0	704	1 111	0	1 111

Rezerva na životné poistenie (bez rezervy na nedostatočnosť vykázanú vyššie)

V tis. Eur

	Hrubá výška	2009 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2008 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	3 064	0	3 064	3 013	0	3 013
Poistné zaslúžené v priebehu bežného účtovného obdobia	319	0	319	330	0	330
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-155	0	-155	-161	0	-161
Alokácia technickej úrokovej miery	102	0	102	108	0	108
Rozpustenie v dôsledku storien	-277	0	-277	-229	0	-229
Alokácia podielu na zisku	4	0	4	4	0	4
Ostatné zmeny	62	0	62	-1	0	-1
Stav k 31. decembru	3 119	0	3 119	3 064	0	3 064

Výsledok zaistenia

V tis. Eur

	2009	2008
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-341	-549
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	89	384
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	136	-455
Provízie od zaistovateľov	129	157
Celkom	13	-464

2.12 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných a investičných zmlúv s DPF

Predpoklady použité pri odhadoch výšky hodnoty majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných a investičných zmlúv s DPF sa volia tak, aby technické rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Napriek tomu s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne určeného záväzku.

2.12.1 Neživotné poistné zmluvy

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvorí rezerva vo výške očakávaných konečných nákladov na vysporiadanie všetkých poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie, ktorá zahŕňa aj náklady na likvidáciu poistných udalostí, a od ktorej sa odpočíta suma už vyplatených plnení.

Rezerva na tieto poistné udalosti sa nediskontuje.

Zdrojové údaje používané ako vstupy pre odhad predpokladov sú poväčšine interné údaje Spoločnosti získané detailnými analýzami vykonávanými minimálne raz ročne. Predpoklady sú preskúvané, aby nedošlo k nesúladu s dostupnými informáciami o trhu alebo inými publikovanými informáciami.

Spoločnosť dôkladne sleduje súčasné trendy a vývoj. Keď nie sú dostupné dostatočné informácie pre určenie spoľahlivého vývoja poistných udalostí, hlavne v prvých rokoch, tak sa používajú obozretné predpoklady.

Odhad vzniknutých, ale nahlásených škôd (incurred but not reported, IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty, ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. IBNR škody nemusia byť zjavné počas mnohých rokov po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody.

Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne s ohľadom na okolnosti vzniku škody, informácie dostupné likvidátorom a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhad jednotlivých škôd sa upravuje po získaní nových informácií.

Problémy pri odhadoch sa rôznia podľa jednotlivých druhov poistenia z rozličných dôvodov, ako napríklad:

- Rozdiely v zmluvných podmienkach poistných zmlúv;
- Rozdiely v komplexnosti poistných udalostí;
- Výška jednotlivých škôd;
- Oneskorenie medzi vznikom a hlásením poistných udalostí.

Pre zodpovednostné druhy poistných udalostí sú typické väčšie rozdiely medzi prvotným odhadom a aktuálnym výsledkom, pretože je obtiažnejšie odhadnúť IBNR rezervy. Pre ostatné druhy poistenia sa poistné udalosti hlásia relatívne skoro po vzniku poistnej udalosti, a preto sú pre ne typické menšie rozdiely.

Náklady na nezlikvidované udalosti a IBNR rezervy sa odhadujú s použitím rôznych štatistických metód. Tieto metódy extrapolujú vývoj vyplatených a vzniknutých škôd, priemerných nákladov na poistné plnenia a konečných nákladov na poistné udalosti pre každý rok vzniku poistnej udalosti na základe pozorovaného vývoja v minulých obdobiach a očakávanej škodovosti.

Hlavné použité štatistické metódy sú:

- Reťazovo-rebríková metóda (Chain ladder), ktorá využíva historické údaje o vyplatených a vzniknutých škodách ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, na odhad konečných nákladov na poistné udalosti;
- Očakávané škodové percento, kde sa používa odhad škodového percenta pre jednotlivé poistné druhy;
- Porovnávacie metódy, ktoré sú využívané pre novo poskytované druhy poistenia, a pri ktorých sa využívajú skúsenosti a štatistiky z podobných druhov poistenia alebo informácie získané z trhu, pokiaľ sú k dispozícii.

Vyššie uvedené metódy boli Spoločnosťou použité v oboch vykazovaných účtovných obdobiach konzistentne.

Pre rôzne druhy poistenia mohli byť použité rôzne metódy, pokiaľ sa tým dosiahli spoľahlivejšie odhady.

Rozsiahle škody sa väčšinou posudzujú samostatne a oceňujú individuálne, aby sa predišlo nežiaducemu ovplyvneniu štatistických údajov.

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené prostredníctvom modifikácie metód v rozsahu, v akom sa dali predpokladať. Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- Ekonomické, právne, politické a sociálne trendy (vyplývajúce napríklad z rozdielov v očakávanej výške inflácie);
- Zmeny v skladbe uzatváraných poistných zmlúv;
- Vplyv poistných udalostí mimoriadneho rozsahu.

IBNR rezervy a rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti sú prvotne odhadované v hrubej výške a podiely zaistovateľa sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie.

Spoločnosť uzatvorila viaceré zaistné zmluvy (kvótové zaistenie a zaistenie prostredníctvom škodového nadmerku), ktoré by mali slúžiť na zníženie rizika vyplývajúceho zo vzniknutých poistných udalostí. Spoločnosť posudzuje úverový rating individuálnych zaistovateľov pri prvotnom oceňovaní podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Predpoklady

Pri odhade IBNR rezervy sa vychádza z predpokladu, že poistné udalosti sa budú vyvíjať podobným spôsobom ako tomu bolo v minulých obdobiach (tento predpoklad je základom trojuholníkovej metódy aj metódy založenej na priemernej výške poistného plnenia). Najväčší vplyv na test dostatočnosti RPBO v neživotnom poistení má

odhad škodovosti a nákladovosti. Spoločnosť odhaduje škodovosť a nákladovosť na základe skúseností posledných troch rokov. Zaslúžený predpis a náklady na poistné udalosti sú upravované o prípadné extrémne škody. Odhad škodovosti predstavuje pomer očakávaných nákladov na poistné plnenia k poistnému. Odhad nákladovosti predstavuje pomer očakávaných administratívnych nákladov k poistnému.

Odhad škodovosti je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	Odhad škodovosti		Odhad nákladovosti	
	2009	2008	2009	2008
Zodpovednosť (okrem PZP)	37,07%	31,49%	77,34%	74,66%
Majetok	23,84%	28,09%	71,78%	81,74%
Motorové vozidlá	88,51%	83,12%	24,65%	54,86%
Zdravotné/úrazové	18,01%	44,08%	60,54%	71,87%
Úrazové pripoistenie	35,04%	31,05%	57,59%	106,32%

Odhad škodovosti a nákladovosti pre rok 2009 zohľadňuje skutočný vývoj roka 2008 a používa sa pri teste dostatočnosti RPBO. Rezerva na poistné budúcich období znížená o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je porovnávaná s hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov z príslušných poistných zmlúv za obdobie, ku ktorému sa RPBO vzťahuje. Na vytvorenie očakávaných budúcich peňažných tokov bol použitý odhad kombinovaného koeficientu škodovosti a nákladovosti. Vplyv zmeny predpokladu škodovosti na výšku rezervy na neukončené riziká je uvedený v časti 2.12.3.

2.12.2 Životné poistenie

Predpoklady používané na určenie rezerv pre zmluvy životného poistenia sa líšia s ohľadom na používanú metodológiu. V každom prípade sa predpoklady prehodnocujú, aby bola zabezpečená konzistentnosť s trhovými cenami alebo inými zverejnenými informáciami, a to jednak pri zavádzaní nových produktov a tiež pri testovaní primeranosti rezerv.

Aktuárske predpoklady použité pri výpočte zillmerových rezerv v životnom poistení

Pri výpočte zillmerových rezerv sa používajú tie isté aktuárske predpoklady, aké sa použili pri kalkulácii poistného. Rezervy takto stanovené sú predmetom testovania na dostatočnosť pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov.

Úrokové miery

Predpoklad o úrokovej miere je stanovený pri vývoji produktu vo forme garantovanej technickej úrokovej miery. Výška technickej úrokovej miery je v súčasnosti legislatívne obmedzená vyhláškou NBS. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej miery od 5,5% do 6% pri dôchodkových poisteniach a od 2,2% do 4,5% pri ostatných životných poisteniach.

Inflácia

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

Pravdepodobnosť storna

Pri kalkulácii poistného pre produkty životného poistenia sa neuvažovalo so stornami.

Úmrtnosť

Predpoklad o úmrtnosti je implicitne zahrnutý v kalkulácii poistného prostredníctvom úmrtnostných tabuliek. Portfólio životných poistení bolo kalkulované použitím úmrtnostných tabuliek Štatistického úradu SR 1991, pri nových produktoch, ktorých predaj začal v roku 2009, boli použité priemerné hodnoty z úmrtnostných tabuliek za roky 2001 až 2006.

Náklady

Náklady spojené s obstaraním a správou zmlúv životného poistenia sú zahrnuté v kalkulácii poistného použitím štandardných zásad poistnej matematiky.

Jednotlivé koeficienty použité v kalkulácií sú rôzne pre rôzne produkty a sú v nasledovných rozmedziach:

- koeficient alfa pre jednorázové náklady od 0,01% do 4,5% poistnej sumy alebo od 8% do 15% z ročného brutto poistného alebo od 2% do 50% z ročného dôchodku pri dôchodkových poisteniach alebo od 5% do 15% z jednorázového brutto poistného pri jednorázovo platených poisteniach;
- koeficient beta pre opakované správne náklady od 0,075% do 0,6% z poistnej sumy alebo 6% z ročného brutto poistného alebo od 4% do 5% z ročného dôchodku pri dôchodkových poisteniach;
- koeficient gama pre náklady spojené s inkasom od 3% do 7% z ročného brutto poistného a
- koeficient delta pre náklady spojené s výplatou dôchodku od 3% do 4% z ročného dôchodku pri dôchodkových poisteniach alebo 1% z poistnej sumy pri poisteniach detí.

Aktuárske predpoklady použité pri testovaní rezerv:

Úmrtnosť

Ako základný odhad úmrtnosti bola použitá úmrtnostná tabuľka vydaná Štatistickým úradom SR za rok 2002, keďže Spoločnosť má veľmi malý kmeň na vlastné analyzovanie a projektovanie úmrtnostných a iných incidenčných tabuliek. Prirážky na nepriaznivý vývoj boli nasledovné:

- + 10 % v prípade produktov patriacich do skupín poistenie smrti, poistenie na dožitie a zmiešané poistenie
- - 20 % v prípade dôchodkových produktov

Prirážka pre skupiny poistenie na smrť a dožitie a zmiešané poistenie sú podľa odporúčenia Odbornej smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov č. 1. Prirážka pre skupinu dôchodkových produktov vychádza z aktuárskeho úsudku v zmysle bodu 2.6 Odbornej smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov č. 1 a z toho, že pri dôchodkových poisteniach je hlavným rizikom dlhovekosť.

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy. V roku 2007 stanovila Spoločnosť jednotnú mieru stornovanosti pre celé portfólio zmlúv. V roku 2008 aj 2009 bola miera stornovanosti stanovená osobitne pre zmluvy platené bežne a jednorázovo a podľa nároku na výplatu odkupnej hodnoty.

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Tieto sa zvyšujú o infláciu.

Dane

Spoločnosť neočakáva zmeny v súčasnej daňovej legislatíve relevantné pre oceňovanie výšky záväzkov.

Prehľad predpokladov použitých v teste primeranosti:

Predpoklad	Druh predpokladu	2009	2008	Prirážka *)
Stornovanosť (jednorázovo/bežne platené zmluvy)	v prvom roku poistenia	8%/17%-28%	2%/25%-28%	-10%
	v druhom roku poistenia	9%/17%-15%	3%/17%-15%	-10%
		11%-4%/17%-	11%-3%/17%-	
	v ďalších rokoch poistenia	3%	3%	-10%
Náklady	fixné (v Eur)	4,74 / 32,34	4,35/40,93	
	variabilné (% z brutto poistného)	0%	0%	10%
Invest. výnos	pre nasledujúci rok	1,30%	2,55%	0,25%
	pre ďalšie roky	2,37% - 4,44%	2,80%-4,73%	0,25%
Diskontná sadzba	pre nasledujúci rok	1,30%	2,55%	-0,25%
	pre ďalšie roky	2,37% - 4,44%	2,80%-4,73%	-0,25%
Inflácia		2,3%-3%	4,2%-3%	10%
Kof. vyplácania dôchodkových zmlúv	Jednorázovo	70%	70%	
	Anuita	30%	30%	

*) v oboch rokoch, pri diskontnej sadzbe a investičnom výnose je prirážka multiplikatívna, v ostatných prípadoch aditívna

Spoločnosť vykonáva test primeranosti samostatne pre hlavné krytia zmlúv životného poistenia spolu s pripoistením invalidity k úverovému poisteniu (pričom sú produkty rozdelené do troch skupín, ako je uvedené v tabuľke nižšie) a samostatne pre všetky ostatné pripoistenia k životnému poisteniu. Nedostatočnosť jednotlivých produktov v skupinách a nedostatočnosť skupín nie je krytá dostatočnosťou iných produktov a skupín.

Výsledky testu primeranosti pre hlavné krytia zmlúv životného poistenia a pre pripoistenie invalidity k úverovému poisteniu:

V tis. Eur

Skupina produktov	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv na životné poistenie vrátane DAC	Rezerva na poistné budúcich období	Spolu rezervy testované na primeranosť	Prítomná hodnota budúcich peňažných tokov	Minimálna požadovaná rezerva	Nedostatočnosť rezerv
Rizikové postenie s pripoistením invalidity	0	0	0	226	0	0
Poistenie na dožitie a zmiešané poistenie	2 625	49	2 674	-3 044	3 044	370
Dôchodkové poistenie	508	6	514	-848	848	334
Celý kmeň	3 133	55	3 188	-3 666	3 892	704

Do rezerv testovaných na primeranosť nie sú zahrnuté rezervy pripoistení k životnému poisteniu (ktoré boli testované osobitne) a hodnota dodatočných podielov na prebytku na zisku za roky 2004-2007 pre zmluvy zrušené do marca 2008.

Výsledky testu primeranosti ostatných pripoistení k životnému poisteniu:

Test preukázal, že budúce prijaté poistné z pripoistení je dostatočné na pokrytie budúcich nákladov na poistné udalosti a na pokrytie budúcich nákladov na správu pripoistení.

2.12.3 Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov, vplyv zmeny modelu a vplyv vývoja portfólia na výšku rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení je nasledovný:

V tis. Eur

	2009	2008
Rezerva na nedostatočnosť k 1. januáru	1 111	1 138
Vplyv zmeny modelu	-4	-144

Vývoj portfólia	-291	-130
Zmena nákladov	-233	-85
Zmena stornovanosti	-6	8
Zmena inflácie	-18	80
Zmena diskontnej sadzby	157	345
Zmena investičného výnosu	-12	-101
Rezerva na nedostatočnosť k 31. decembru	704	1 111

Vplyv zmeny predpokladov a vplyv vývoja portfólia na rezervu na neukončené riziká je nasledovný:

V tis. Eur

	2009	2008
Rezerva na neukončené riziká k 1. januáru	81	59
Vývoj portfólia	-51	0
Zmena škodovosti	-3	-15
Zmena nákladov	-15	36
Rezerva na neukončené riziká k 31. decembru	12	81

2.12.4 Analýza citlivosti

V nasledovnej tabuľke uvádzame prehľad citlivosti technických rezerv a finančného umiestnenia technických rezerv (majetok) na zmenu jednotlivých vstupných odhadovaných parametrov a vyčíslenie dopadu na výkaz ziskov a strát a vlastné imanie Spoločnosti.

V tis. Eur

Parameter	Zmena parametra	Vplyv zmeny na		Celkový vplyv na VZS	Celkový vplyv na vlastné imanie
		Majetok*)	Rezervy		
Úmrtnosť	+10%		6	-6	-6
	-10%		-5	5	5
Stornovanosť	+10%		-17	17	17
	-10%		18	-18	-18
Inflácia na náklady	+10bps		7	-7	-7
	-10bps		-7	7	7
Trhové úrokové sadzby	+25bps	-14	-70	70	56
	-25bps	14	77	-77	-63
Náklady	+1,66 Eur fix		136	-136	-136
	-1,66 Eur fix		-54	54	54

*) V položke majetok nie sú zahrnuté termínované vklady

2.13 Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie

V tis. Eur

	2009	2008
Závazky z poistenia a zaistenia		
- voči poisteným	44	103
- voči sprostredkovateľom	7	5
- zo zaistenia	9	22
Ostatné záväzky	44	118

Výnosy a výdavky budúcich období	22	44
Celkom	126	291

Výnosy budúcich období vo výške 20 tis Eur (2008: 32 tis. Eur) predstavujú časovo rozlíšené provízie od zaistovateľov.

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov z poistenia, zaistenia, ostatných záväzkov, výnosov budúcich období a výdavkov budúcich období je 166 tis. Eur (2008: 291 tis. Eur).

Všetky uvedené záväzky, výnosy budúcich období a výdavky budúcich období sú považované za krátkodobé záväzky a nie sú po lehote splatnosti.

2.14 Ostatné rezervy

V tis. Eur

	2009	2008
Rezerva na výdavky nevyplývajúce z poisťných zmlúv	85	0
Ostatné rezervy, celkom	85	0

Rezerva k 1. januáru 2009	0
Prírastky	85
Úbytky	0
Rezerva k 31. decembru 2009	85

2.15 Zamestnanecké požitky

V tis. Eur

	2009	2008
Záväzky voči zamestnancom - mzdy	66	85
Záväzky voči sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	22	27
Rezerva na odchodné do dôchodku	3	3
Rezerva na bonusy	112	129
Ostatné záväzky (sociálny fond)	15	6
Zamestnanecké požitky, celkom	217	250

V tis. Eur

Súčasná hodnota rezervy na odchodné do dôchodku	2009	2008
Počiatkový stav	3	2
Náklad bežného obdobia	0	1
Nákladové úroky	0	0
Nevykázané minulé náklady	0	0
Konečný stav	3	3

Aktuárske predpoklady	2009	2008
------------------------------	-------------	-------------

Diskontná sadzba	2,5%	2,5%
Inflácia	3,5%	4,5%
Fluktuácia	5%	5%

Výška záväzkov zo sociálneho fondu

Sociálny fond	2009	2008
Počiatočný stav	6	12
Tvorba sociálneho fondu	14	4
Použitie sociálneho fondu	-5	-10
Konečný stav	15	6

2.16 Vlastné imanie

Základné imanie

V tis. Eur

	Počet akcií (ks)	Kmeňové akcie (v Eur)	Celkom
Stav k 1. januáru 2008	348 300	33,1939	11 561
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
Stav k 31. decembru 2008	348 300	33,1939	11 561
Stav k 1. januáru 2009	348 300	33,19	11 560
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
Stav k 31. decembru 2009	348 300	33,19	11 560

Spoločnosť celkovo emitovala 348 300 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 000 Sk (33,1939 Eur). K 1. januáru 2009 bola menovitá hodnota pri konverzii na menu Euro v súlade s požiadavkami platnej legislatívy zaokrúhlená na dve desatinné miesta smerom nadol, t.j. na 33,19 Eur. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

Zákonný fond a ostatné fondy

Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy a v súlade so stanovami Spoločnosti.

Ostatné fondy zo zisku predstavujú presunuté prostriedky fondov na odmeny z minulých rokov do kapitálových fondov vo výške 26 tis. Eur.

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku zaradeného do kategórie „určený na predaj“, až do momentu vyradenia tohto majetku.

2.17 Hrubé predpísané poistné

V tis. Eur

	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	Podiel zaisťovateľov na zmene RPBO	Podiel zaisťovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
31. december 2009							
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	47	-5	42	-31	1	-30	12
Majetok	252	-6	246	-191	7	-184	62
Motorové vozidlá	78	185	263	-55	-62	-117	146
Poistenie úverov	207	0	207	0	0	0	207
Cestovné poistenie	33	0	33	-21	0	-21	12
Zdravotné/úrazové/iné	4	2	6	-1	-1	-2	4
Neživotné poistenie celkom	621	176	797	-299	-55	-354	444
<i>Životné poistenie</i>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	690	4	694	-23	0	-23	671
<i>z toho poistenie schopnosti splácať úver</i>	332	0	332	0	0	0	332
Okamžité a odložené dôchodky	69	1	70	0	0	0	70
Investičné zmluvy s DPF	25	0	25	0	0	0	25
Pripoistenia	1 183	1	1 184	-19	-1	-20	1 164
<i>z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver</i>	1 126	0	1 126	0	0	0	1 126
Životné poistenie celkom	1 967	6	1 973	-42	-1	-43	1 931
Celkom neživotné a životné poistenie	2 589	182	2 771	-341	-55	-396	2 375

V tis. Eur

	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO*	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
31. december 2008							
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	53	15	68	-32	-2	-34	34
Majetok	292	32	325	-196	-23	-220	105
Motorové vozidlá	468	46	514	-276	-60	-337	177
Zdravotné/úrazové/iné	24	13	37	-7	-3	-9	27
Neživotné poistenie celkom	837	106	943	-511	-89	-600	344
<i>Životné poistenie</i>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	429	6	435	-20	0	-20	414
<i>z toho poistenie schopností splácať úver</i>	51	0	51	0	0	0	51
Okamžité a odložené dôchodky	86	1	87	0	0	0	87
Investičné zmluvy s DPF	28	0	28	0	0	0	28
Pripoistenia	259	0	259	-18	1	-17	242
<i>z toho poistenie schopností splácať úver</i>	199	0	199	0	0	0	199
Životné poistenie celkom	802	7	809	-38	0	-38	771
Celkom neživotné a životné poistenie	1 640	113	1 753	-549	-88	-638	1 115

2.18 Výnosy z poplatkov a provízií

V tis. Eur

	2009	2008
Výnosy z provízií		
Provízie od zaistovateľov	129	157
Provízie zo spolupoistenia	0	0
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	129	157

2.19 Výnosy a náklady z investícií

V tis. Eur

	2009	2008
Výnosy z úrokov	403	573
Čistý zisk/strata z predaja:		
- Finančného majetku určeného na predaj	0	0
- Predaja pozemkov, budov a zariadení	0	7

Výnosy z investícií celkom	403	580
Odpis nehnuteľností	0	-1
Náklady na investície celkom	0	-1

2.20 Ostatné prevádzkové výnosy

V tis. Eur

	2009	2008
Výnosy na základe zmluvy s predchádzajúcim akcionárom	159	0
Zisk z predaja a vyradenia majetku	20	64
Ostatné technické výnosy vrátane kurzových ziskov	11	53
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	190	117

2.21 Ostatné prevádzkové náklady

V tis. Eur

	2009	2008
Tvorba/zúčtovanie opravných položiek a rezerv	260	0
Odpis pohľadávok	2	6
Vyradenie a odpis ostatných položiek majetku	1	16
Bankové poplatky a ostatné poplatky	45	40
Ostatné prevádzkové náklady vrátane kurzových strát (netechnické)	0	16
Ostatné prevádzkové náklady celkom	308	78

2.22 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti

V tis. Eur

	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Spolu	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<i>Poistné plnenia</i>						
Poistné plnenia pred zaistením	232	638	514	460	746	1 098
Poistné plnenia postúpené zaistovateľovi	-108	-329	-13	-26	-121	-355
Poistné plnenia po zaistení	124	309	501	434	625	743
<i>Zmena stavu rezervy</i>						
Zmena stavu rezervy pred zaistením	202	-498	-247	34	-45	-464
Zmena stavu rezervy postúpená zaistovateľovi	-194	359	3	8	-191	367
Zmena stavu rezervy po zaistení	8	-139	-244	42	-236	-97
<i>Regresy</i>						
Regresy	-50	-24	0	0	-50	-24
Podiel zaistovateľa na regresoch	32	-30	0	0	32	-30
Regresy po zaistení, netto	-18	-54	0	0	-18	-54
Náklady na poistné udalosti	114	117	257	476	371	593

Náklady na poistné udalosti – pred zaistením

V tis. Eur

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<i>Neživotné poistenie</i>								
Zodpovednosť	17	13	151	-68	0	0	168	-55
Majetok	49	154	170	-108	0	0	219	45
Motorové vozidlá	160	458	-128	-324	-50	-24	-18	110
Poistenie úverov	4	0	13	0	0	0	17	0
Cestovné poistenie	0	0	1	0	0	0	1	0
Zdravotné/úrazové	2	14	-5	2	0	0	-3	16
Neživotné poistenie celkom	232	638	202	-498	-50	-24	384	116
<i>Životné poistenie</i>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	371	350	-169	-62	0	0	202	288
<i>z toho poistenie schopnosti splácať úver</i>	19	22	19	21	0	0	38	43
Okamžité a odložené dôchodky	84	71	-76	54	0	0	8	125
Investičné zmluvy s DPF	10	11	-58	41	0	0	-48	52
Pripoistenia	49	28	56	0	0	0	105	28
<i>z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver</i>	30	0	11	15	0	0	41	15
Životné poistenie celkom	514	460	-247	34	0	0	267	494
Celkom neživotné a životné poistenie	746	1 098	-45	-464	-50	-24	651	610

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

V tis. Eur

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<i>Neživotné poistenie</i>								
Zodpovednosť	9	7	33	-22	0	0	42	-15
Majetok	22	30	36	-7	0	0	58	23
Motorové vozidlá	89	266	-72	-110	-18	-54	-1	102
Poistenie úverov	4	0	13	0	0	0	17	0
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zdravotné/úrazové	0	6	-2	2	0	0	-2	6
Neživotné poistenie celkom	124	309	8	-139	-18	-54	114	117
<i>Životné poistenie</i>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	366	344	-166	-63	0	0	200	281

z toho poistenie schopnosti splácať úver	19	22	19	21	0	0	38	43
Okamžité a odložené dôchodky	84	71	-76	54	0	0	8	125
Investičné zmluvy s DPF	10	11	-58	41	0	0	-48	52
Pripoistenia	41	8	56	10	0	0	97	18
z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	30	0	11	15	0	0	41	15
Životné poistenie celkom	501	434	-244	42	0	0	257	476
Celkom neživotné a životné poistenie	625	743	-236	-97	-18	-54	371	593

2.23 Obstarávacie náklady

V tis. Eur

	2009			2008		
	Život	Neživot	Spolu	Život	Neživot	Spolu
Provízie ziskateľské vrát. amortizácie DAC	320	32	352	53	5	58
Ostatné obstarávacie náklady	966	261	1 227	905	128	1 033
Strata zo zníženia hodnoty DAC	0	0	0	0	0	0
Celkom	1 301	278	1 579	959	133	1 092

Nárast obstarávacích nákladov v životnom poistení bol spôsobený hlavne nárastom novej produkcie v životnom poistení (poistenie schopnosti splácať úver).

Súčasťou amortizácie DAC v tabuľke je aj zmena hodnoty zápornej zillmerovej rezervy v životnom poistení. Vo výkaze ziskov a strát je vykázaná ako súčasť obstarávacích nákladov. Skutočné časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia, predstavujú kladný rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy. Spoločnosť však používa pre vykazovanie zillmerizáciu (t.j. ako DAC sa vykazujú len záporné hodnoty rezerv).

2.24 Správna réžia

V tis. Eur

	2009			2008		
	Život	Neživot	Spolu	Život	Neživot	Spolu
Následné provízie	0	16	16	0	67	67
Ostatná správna réžia	511	320	831	506	522	1 028
Celkom	511	336	847	506	589	1 005

2.25 Druhovú členenie nákladov

Nižšie uvádzame druhové členenie ostatných prevádzkových nákladov (2.21), obstarávacích nákladov (2.23), správnej réžie (2.24) a nákladov na investície (2.19).

V tis. EUR

	2009	2008
Osobné náklady	1 283	1 395
- mzdy	1 050	1 132
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	216	246
- ostatné osobné náklady	17	17
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	50	185
Audítorské a poradenské služby	83	146
- z toho náklady na služby audítorskej spoločnosti overujúcej závierku	75	109
Náklady na reklamu	218	24
Ostatné služby	136	164
Provízie vrátane amortizácie DAC	368	126
Opravné položky a odpisy pohľadávok	197	-30
Odpisy dlhodobého majetku	233	86
Odpisy ostatného majetku	0	16
Bankové a ostatné poplatky	45	32
Ostatné náklady	120	32
Prevádzkové náklady celkom	2 734	2 177

2.26 Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. Eur

	2009	2008
Splatná daň z príjmov		
Bežné účtovné obdobie	0	0
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	0	0
Vykázaná splatná daň z príjmov celkom	0	0
Odložená daň z príjmov		
Vznik a zmena dočasných rozdielov	-127	284
Umorenie daňovej straty	390	0
Odložená daň z príjmov celkom	263	284
z toho nevykázaná odložená daň	263	284
Vykázaná daň z príjmov celkom	0	0

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Eur

	2009			2008		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-8			-800		
z toho teoretická daň 19%		-1,52	19,00		0	19,00

Daňovo neuznané náklady	665	126	-1 575	465	88	0,00
Výnosy nepodliehajúce dani	-267	-51	637	-327	0	0,00
Umorenie daňovej straty	-390	-74	925	0	0	0,00
	0	0	0	0	0	0
Splatná daň	0	0	0	0	0	0
Odložená daň	0	0	0	0	0	0
Celkom vykázaná daň	0	0	0	0	0	0

2.27 Rozdelenie zisku vykázaného v predchádzajúcom účtovnom období

Strata dosiahnutá v roku 2008 vo výške 800 tis. Eur bola na základe rozhodnutia valného zhromaždenia preúčtovaná na účet strát minulých období.

2.28 Operatívny leasing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť si prostredníctvom operatívneho leasingu prenajíma priestory, v ktorých má spoločnosť sídlo. Ročné nájomné za priestory, v ktorých má Spoločnosť sídlo, predstavuje 32 tis. Eur (2008: 127 tis. Eur).

Spoločnosť ako prenajímateľ

Spoločnosť prostredníctvom operatívneho leasingu prenajíkala nebytový priestor s mesačným nájomom 33,19 Eur do októbra 2008.

2.29 Podmienené záväzky a iné povinnosti

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poistných plnení (napr. pri podozrení z poistného podvodu, pri neplatnosti poistnej zmluvy a pod.). Pri zamietnutí poistného plnenia je rezerva RBNS zrušená (znížená na nulu) a opätovne sa vytvára až v prípade podania žaloby na Spoločnosť. V tomto prípade je vytvorená opäť ako rezerva na poistné plnenie a pravdepodobnosť prehry súdneho sporu je posudzovaná za celé portfólio takýchto súdnych sporov.

Spoločnosť sleduje frekvenciu znovu otvorených škodových spisov súvisiacich so zamietnutými poistnými plneniami, ako aj ich objem a pravdepodobnosť prehry týchto sporov.

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

2.30 Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú dcérske spoločnosti a iné spoločnosti v skupine, predstavenstvo a dozorná rada Spoločnosti ako aj jej materská spoločnosť.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu, a nie na jej formu.

Skupinu tvoria všetky spoločnosti, ktoré sú priamo alebo nepriamo kontrolované konečnou materskou spoločnosťou.

Uvedené operácie boli vykonané za obvyklých a štandardných obchodných podmienok.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2009 je nasledovná:

V tis. Eur

Spriaznené osoby	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Poštová banka, a.s.	6 831	7	Termínované vklady, zostatky na bežných účtoch, nezaplatené úroky, pohľadávka z poistenia, refakturácia nákladov
Predstavenstvo spoločnosti	0	64	Mzdové náklady a odmena z mandátnych zmlúv, rezerva na ročné odmeny
Celkom	6 831	71	

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2008 je nasledovná:

V tis. Eur

Spriaznené osoby	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Poštová banka, a.s.	8 320	10	Termínované vklady, zostatky na BÚ, nezaplatené úroky, pohľadávka z poistenia, refakturácia nákladov, Poskytnutá pôžička/neuhradené faktúry
Predstavenstvo spoločnosti	0	108	Mzdové náklady a odmena z mandátnych zmlúv
Celkom	8 320	118	

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2009:

V tis. Eur

Spriaznené osoby	Náklad	Výnos	Popis
Poštová banka, a.s.	575	1 875	Prijaté poistné, bankové poplatky, provízie, úroky z TVK, refakturácia nákladov za prenájom, náklady na poistné udalosti
Predstavenstvo spoločnosti	234	0	Mzdové náklady, zamestnanecké pôžitky, odmeny z mandátnych zmlúv
Celkom	809	1 875	

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2008:

V tis. Eur

Spriaznené osoby	Náklad	Výnos	Popis
Poštová banka, a.s.	69	227	Bankové poplatky, provízie/úroky z TVK, refakturácia nákladov za prenájom
Istrokapital Slovensko	0	3	Prijaté poistné
Istrokapital SE	8	0	Poistné plnenie
Forespo Hall, a.s.	0	6	Prijaté poistné
Predstavenstvo spoločnosti	343	0	Mzdové náklady, zamestnanecké pôžitky, odmeny z mandátnych zmlúv
Celkom	420	236	

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

Po 31. decembri 2009 nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

2.32 výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie

za rok končiaci sa 31. decembra 2009

V tis. Eur

	<i>Poznámka</i>	2009	2008
Hrubé predpísané poistné	2.17	621	837
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.17	176	106
Hrubé zaslúžené poistné		797	943
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.17	-299	-511
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.17	-55	-89
Zaslúžené poistné, očistené		443	344
Výnosy z poplatkov a provízií	2.18	115	144
Výnosy z investícií	2.19	27	37
Ostatné prevádzkové výnosy	2.20		8
Výnosy celkom		585	533
Náklady na poistné udalosti	2.22	-384	-22
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.22	270	-1
Poistné plnenia a výplaty očistené		-114	-22
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.23	-278	-133
Správna réžia	2.24	-336	-499
Náklady na investície	2.19	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	2.21	-337	-27
Náklady		-1065	-682
Zisk/strata (-) pred zdanením		-480	-271
Daň z príjmu	2.27	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-480	-271

2.33 Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie

za rok končiaci sa 31. decembra 2009

V tis. Eur

	<i>Poznámka</i>	2009	2008
Hrubé predpísané poistné	2.17	1 967	802
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.17	6	7
Hrubé zaslúžené poistné		1 973	809
			0
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.17	-42	-38
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.17	-1	0
Zaslúžené poistné, očistené		1 930	771
Výnosy z poplatkov a provízií	2.18	14	13
Výnosy z investícií	2.19	198	60
Ostatné prevádzkové výnosy	2.20		10
Výnosy celkom		2 142	974
Náklady na poistné udalosti	2.22	-267	-494
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.22	10	18
Poistné plnenia a výplaty očistené		-257	-476
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.23	-1 301	-959
Správna réžia	2.24	-511	-506
Náklady na investície	2.19	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	2.21	30	-19
Náklady		-2 039	-1 959
Zisk/strata (-) pred zdanením		103	-985
Daň z príjmu	2.27	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		103	-985

2.34 Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti

za rok končiaci sa 31. decembra 2009

V tis. Eur

	<i>Poznámka</i>	2009	2008
Hrubé predpísané poistné	2.17	0	0
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.17	0	0
Hrubé zaslúžené poistné		0	0
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.17	0	0
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.17	0	0
Zaslúžené poistné , očistené		0	0
Výnosy z poplatkov a provízií	2.18	0	0
Výnosy z investícií	2.19	178	363
Ostatné prevádzkové výnosy	2.20	190	99
Výnosy celkom		368	462
Náklady na poistné udalosti	2.22	0	0
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.22	0	0
Poistné plnenia a výplaty očistené		0	0
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.23	0	0
Správna réžia	2.24	0	0
Náklady na investície	2.19	0	-1
Ostatné prevádzkové náklady	2.21	-1	-33
Náklady		-1	-34
Zisk/strata (-) pred zdanením		368	428
Daň z príjmu	2.27	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		368	428

V Bratislave, dňa 24. marca 2010

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Alexandra Pavlovičová
Predseda predstavenstva



Ing. Roman Goldberger
Člen predstavenstva

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva:



Mgr. Daniel Vida

Osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Jarmila Polešovská