



Výročná správa za rok 2008

Bratislava, apríl 2009

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 dohl'ade 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:	348 300 tis. Sk
Akciónári:	Poštová banka, a.s. (ďalej aj „Poštová banka“)
Predmet činnosti:	poistovacia činnosť v rozsahu rozhodnutia Ministerstva financií SR č. j. 9390/96/52 zo dňa 25. 6. 1996 poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich z a) výkonu povolania, b) nedostatočného príjmu, c) zlých poveternostných podmienok, d) straty zisku, e) trvalých všeobecných nákladov, f) neočakávaných obchodných výdajov, g) straty trhovej hodnoty, h) straty pravidelného zdroja príjmov, i) inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) ostatných finančných strát poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu
Predstavenstvo:	Ing. Daniela Pápaiová (predseda od 1. 1. 2008 do 15. 2. 2008) 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 5. 6. 2008) Ing. Marek Pariči (do 5. 6. 2008) Ing. Peter Nosál (do 5. 6. 2008) Mgr. Jozef Salaj – predseda (od 6. 6. 2008) Mgr. Marek Tarda (od 6. 6. 2008) Ing. Roman Sivák (od 6. 6. 2008) Ing. Roman Fečík (od 6. 6. 2008) Bc. Martin Dzúr, MBA (od 6. 6. 2008) Ing. Vladimír Ohlídal, CSc. (od 6. 6. 2008)

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a predpokladanom budúcom vývoji

Hospodárenie spoločnosti za rok 2008 sa skončilo so stratou 24 mil. Sk, čo bolo spôsobené predovšetkým nasledujúcimi skutočnosťami:

- Rok 2008 bol pre spoločnosť rokom vstupu nového akcionára, vypracovaním novej obchodnej stratégie, investovaním do nového informačného systému, prácou na nových produktoch či už životného alebo neživotného poistenia.
- Z dôvodu reštrukturalizácie starých neživotných kmeňov (hlavne poistenia motorových vozidiel a zodpovednosti za škody) došlo k zníženiu poistného z neživotného poistenia.
- V roku 2008 sa začalo s predajom poistenia prostredníctvom nového distribučného kanála (Slovenská pošta, a.s. a pobočky Poštovej banky).

Hrubé predpísané poistné v životnom a neživotnom poistení dosiahlo výšku 49,4 mil. Sk, čo oproti roku 2007 predstavuje pokles o 23 %.

Spoločnosť v roku 2008 začala poskytovať nasledujúce nové produkty:

Poistenie schopnosti splácať úver – poskytuje poistnú ochranu pre riziká úmrtia a invalidity, práceneschopnosti a straty zamestnania. Tento produkt sa uzatvára pri úveroch poskytovaných Poštovou bankou.

Poistenie majetku – poskytuje poistnú ochranu pre prípad škody na majetku (rodinný dom, byt, domácnosť) a pre prípad zodpovednosti za škodu.

Cestovné poistenie – produkt individuálneho cestovného poistenia predstavuje poistné krytie pre prípad liečebných nákladov a pre prípad poškodenia, zničenia alebo straty batožiny.

V roku 2008 nová produkcia dosiahla 16 340 ks, čo v anualizovanom poistnom predstavuje sumu 28,4 mil. Sk.

Predpokladaný budúci vývoj

Hospodárenie spoločnosti v roku 2009 bude ovplyvnené hlavne napĺňaním obchodnej stratégie určenej na rok 2009, reštrukturalizáciou starého kmeňa životného poistenia, integráciou vybraných podporných činností do Poštovej banky. Keďže hlavný obchod poisťovne tvorí poistenie schopnosti splácať úver, súčasná hospodárska kríza môže negatívne vplyvať na hospodársky výsledok spoločnosti.

2. 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“). Podľa IFRS hospodársky výsledok spoločnosti v roku 2008 predstavuje stratu 24 mil. Sk.

Predpísané poistné spolu bolo 49,4 mil. Sk, z toho životné poistenie 24,2 mil. Sk a neživotné poistenie 25,2 mil. Sk.

Náklady na poistné plnenia po zohľadnení zmeny technických rezerv a regresov (pred zaistením) predstavujú 15,5 mil. Sk, z toho v životnom poistení 14,9 mil. Sk a v neživotnom poistení 0,6 mil. Sk.

Stav technických rezerv spoločnosti k 31. 12. 2008 dosiahol výšku 154,6 mil. Sk, z toho v životnom poistení 131,6 mil. Sk a v neživotnom poistení 23,0 mil. Sk.

Bilančná suma spoločnosti k 31. 12. 2008 dosiahla hodnotu 460,8 mil. Sk, vlastné imanie spoločnosti 175 mil. Sk.

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 35 až 43.

Informácia o prijatých bankových úveroch a iných bankových úverov

Spoločnosť k 31. 12. 2008 neprijala žiadne bankové ani iné úvery.

Preverenie dostatočnosti technických rezerv

Technické rezervy spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky 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. Test bol vykonaný na celom portfóliu životných zmlúv platných k 31. 12. 2008.

Vykonaný test dostatočnosti preukázal, že technické rezervy na životné poistenie sú nedostatočné, preto spoločnosť vytvorila technickú rezervu na nedostatočnosť vo výške 33,5 mil. Sk.

V neživotnom poistení spoločnosť vykonala test primeranosti rezerv na poistné budúcich období, ktorý preukázal nedostatočnosť vo výške 2,4 mil. Sk.

Podrobnejšie údaje vrátane použitých metód a predpokladov sú popísané v priloženej účtovnej závierke.

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 stabilný zamestnávateľ, ktorý si plní všetky zákonom stanovené povinnosti. Činnosť spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Nadobúdanie vlastných akcií

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia roku 2008 nenadobudla a ani k 31. 12. 2008 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 2008

Dosiahnutú stratu vo výške 24 mil. Sk navrhuje predstavenstvo presunúť na účet neuhradených strát.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

Po 31. decembri 2008 nenastali iné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

3. 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.:
Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a. s. (ďalej aj „spoločnosť“), k 31. decembru 2008, ktorá je uvedená na stranách 10 až 74 výročnej správy. K účtovnej závierke sme 23. marca 2009 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 2008. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky 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 2008, uvedenou na stranách 10 až 74 výročnej správy.

21. apríla 2009

Bratislava, Slovenská republika



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

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

4. 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., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2008, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol 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.

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 sudu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

ICO/Registration number: 31 345 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



Názor

Podľa nášho názoru účtovná zvierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2008 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

23. marca 2009
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Igor Pálkovič
Licencia SKAU č. 966

5. Účtovná zvierka

Poist'ovňa Poštovej banky, a.s.

Účtovná zvierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2008

Obsah

Súvaha	14
Výkaz ziskov a strát	15
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	16
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	17
Všeobecné informácie o Spoločnosti	18
1 Účtovné zásady a metódy	19
1.1 Vyhlásenie o súlade	19
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	19
1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach.....	20
1.4 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	20
1.4.1 Popis produktov životného poistenia	21
1.4.2 Popis produktov neživotného poistenia	22
1.5 Spôsoby účtovania poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF.....	23
1.5.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia	23
1.5.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF	25
1.5.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	26
1.5.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	26
1.5.5 Test primeranosti rezerv	27
1.5.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia	27
1.6 Ostatné výnosy	28
1.6.1 Výnosy z poplatkov a provízií	28
1.6.2 Výnosy z investícií	28
1.7 Ostatné náklady	28
1.7.1 Operatívny leasing	28
1.7.2 Finančný leasing	28
1.7.3 Náklady na investície	29
1.8 Zamestnanecké požitky	29
1.8.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky	29
1.8.2 Príspevkovo definované dôchodkové plány	29
1.8.3 Iné dlhodobé zamestnanecké požitky	29
1.9 Daň z príjmov	29
1.10 Cudzía mena	30
1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	30
1.10.2 Transakcie v cudzej mene.....	30
1.11 Vykazovanie podľa segmentov	30
1.12 Pozemky, budovy a zariadenia	30
1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou.....	30
1.12.2 Majetok využívaný na základe leasingu.....	30
1.12.3 Technické zhodnotenie	31
1.12.4 Odpisy	31
1.13 Investície v nehnuteľnostiach	31
1.14 Nehmotný majetok	31
1.14.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	31
1.14.2 Ostatný nehmotný majetok.....	31
1.15 Finančný majetok	32
1.16 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	32
1.17 Zníženie hodnoty (angl. impairment).....	32

1.17.1	Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)	33
1.17.2	Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	33
1.18	Ostatné rezervy	33
1.19	Prijaté úvery a pôžičky	33
2	Poznámky k účtovnej závierke	34
2.1	Účtovné odhady a úsudky	34
2.1.1	Klasifikácia zmlúv	34
2.2	Riadenie poistného a finančného rizika	35
2.2.1	Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	35
2.2.2	Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	37
2.2.3	Finančné riziko	39
2.3	Hmotný majetok a ostatný nehmotný majetok	44
2.4	Investície v nehnuteľnostiach	45
2.5	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	46
2.5.1	Životné poistenie	47
2.6	Investície v dcérskych spoločnostiach	47
2.7	Finančný majetok	47
2.8	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	49
2.9	Daňové pohľadávky a splatná daň	49
2.10	Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	49
2.11	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	50
2.12	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	50
2.12.1	Neživotné poistenie	50
2.12.2	Životné poistenie	51
2.12.3	Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	52
2.13	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných a investičných zmlúv s DPF	54
2.13.1	Neživotné poistné zmluvy	54
2.13.2	Životné poistenie	56
2.13.3	Vplyv zmeny predpokladov	58
2.13.4	Analýza citlivosti	59
2.14	Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	59
2.15	Ostatné rezervy	60
2.16	Zamestnanecké požitky	60
2.17	Vlastné imanie	61
2.18	Poistné	62
2.19	Výnosy z poplatkov a provízií	63
2.20	Výnosy a náklady z investícií	63
2.21	Ostatné prevádzkové výnosy	64
2.22	Ostatné prevádzkové náklady	64
2.23	Náklady na poistné udalosti	64
2.24	Obstarávacie náklady	66
2.25	Správna réžia	67
2.26	Druhovú členenie nákladov	67
2.27	Daň z príjmov	68
2.28	Rozdelenie zisku vykazaného v predchádzajúcom účtovnom období	68
2.29	Operatívny leasing	68
2.30	Podmienené záväzky	69

2.31	Spriaznené osoby	69
2.32	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	70
2.33	Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie	71
2.34	Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie.....	72
2.35	Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti.....	73

Súvaha

k 31. decembru

<i>V tis. Sk</i>	<i>Poznámka</i>	2008	2007
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	8 897	3 541
Investície v nehnuteľnostiach	2.4	0	872
Nehmotný majetok		13 553	1 105
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.5	79	32
- Ostatný nehmotný majetok	2.3	13 474	1 073
Podiely v dcérskych spoločnostiach	2.6	200	200
Finančný majetok	2.7	409 569	454 955
- Cenné papiere s pevným výnosom		116 988	104 832
- Poskytnuté pôžičky		0	124 839
- Vklady v bankách		292 581	225 284
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	2.12	11 958	25 671
Odložená daňová pohľadávka	2.8	0	0
Daňové pohľadávky	2.9	2 893	1 817
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.10	10 107	17 637
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.11	3 627	5 740
Zásoby		0	45
Majetok celkom		460 804	511 583
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	2.12	154 581	174 813
Ostatné finančné záväzky	2.11	0	3
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.14	8 774	19 046
Ostatné rezervy	2.15	4 200	1 355
Zamestnanecké požitky	2.16	7 527	7 029
Odložený daňový záväzok	2.8	0	0
Splatná daň	2.9	0	0
Závazky celkom		175 082	202 246
Vlastné imanie			
	2.17		
Základné imanie		348 300	348 300
Nerozdelený zisk (strata)		-62 609	-37 259
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy		2 327	1 073
Oceňovacie rozdiely		-2 296	-2 777
Vlastné imanie celkom		285 722	309 337
Závazky a vlastné imanie celkom		460 804	511 583

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci 31. decembra

V tis. Sk

	Poznámka	2008	2007
Hrubé predpísané poistné	2.18	49 396	63 844
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.18	3 409	8 557
Hrubé zaslúžené poistné		52 805	72 401
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.18	-16 552	-28 272
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.18	-2 654	-2 481
Zaslúžené poistné , očistené		33 599	41 648
Výnosy z poplatkov a provízií	2.19	4 717	5 063
Výnosy z investícií	2.20	17 487	19 433
Ostatné prevádzkové výnosy	2.21	3 528	57 603
Výnosy celkom		59 331	123 747
Náklady na poistné udalosti	2.23	-15 531	-60 855
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.23	524	17 052
Poistné plnenia a výplaty očistené		-15 007	-43 803
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.24	-32 900	-6 692
Správna réžia	2.25	-33 129	-29 665
Náklady na investície	2.20	-31	-40
Ostatné prevádzkové náklady	2.22	-2 360	-30 973
Náklady		-83 427	-111 173
Zisk/strata (-) pred zdanením		-24 096	12 574
Daň z príjmu	2.27	0	-35
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-24 096	12 539

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci 31. decembra 2008

	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	348 300	1 073	-2 777	-37 259	309 337
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0	0
Čistá zmena z precenenia CP určených na predaj	0	0	481	0	481
Tvorba zákonného rezervného fondu	0	1 254	0	-1 254	0
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	-24 096	-24 096
Stav k 31. decembru 2008	348 300	2 327	-2 296	-62 609	285 722

Za rok končiaci 31. decembra 2007

	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 2007	188 300	1 081	795	-50 121	140 055
Chyby minulých období	0	0	0	315	315
Upravený stav k 1. januáru 2007	188 300	1 081	795	-49 806	140 370
Zvýšenie základného imania	160 000	0	0	0	160 000
Čistá zmena z precenenia CP určených na predaj	0	0	-3 572	0	-3 572
Použitie zákonného rezervného fondu	0	-8	0	8	0
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	12 539	12 539
Stav k 31. decembru 2007	348 300	1 073	-2 777	-37 259	309 337

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci 31. decembra

<i>v tis. Sk</i>	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	-24 096	12 574
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení a investícií v nehnuteľnostiach	2 613	706
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	0	366
Straty z vyradenia majetku	489	9 189
Tvorba/ (rozpustenie) opravných položiek	-507	2 866
Úrokové výnosy	-17 267	-19 420
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadení	-283	-499
Prijaté úroky	14 008	7 722
Náklady na odloženú daň	0	-228
Chyby min. období, zmena metodiky	0	314
(Nárast)/pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-47	337
(Nárast)/pokles finančného majetku	50 218	-163 367
(Nárast)/pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	13 713	5 885
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	8 603	22 987
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	-9 654	-15 337
Nárast/(pokles) záväzkov z poistenia	-20 232	-18 077
Nárast/(pokles) finančných záväzkov	-3	-300
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a rezerv	2 845	6 863
Zaplatená daň	-4 871	-5 523
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	18 757	-152 942
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-20 828	-3 673
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	78	166
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-20 750	-3 507
Peňažné toky finančnej činnosti		
Navýšenie základného imania	0	160 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	160 000
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-1 992	3 551
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	5 740	2 196
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-121	-7
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	3 627	5 740

Všeobecné informácie o Spoločnosti

Poistovňa Poštovej banky, a.s.
Prievozská 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)
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 5.6.2008)
Ing. Marek Pariči (do 5.6.2008)
Ing. Peter Nosál (do 5.6.2008)
Mgr. Jozef Salaj – predseda (od 6.6.2008)
Mgr. Marek Tarda (od 6.6.2008)
Ing. Roman Sivák (od 6.6.2008)
Ing. Roman Fečík (od 6.6.2008)
Bc. Martin Dzúr, MBA (od 6.6.2008)
Ing. Vladimír Ohlídal, CSc. (od 6.6.2008)

V roku 2008 bol priemerný počet zamestnancov 38, z toho 4 vedúci zamestnanci.

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., Prievozská 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 23.3.2009. Účtovná závierka k 31. decembru 2007, za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 6. júna 2008.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2008 je zostavená ako riadna účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2008, okrem častí vyžadujúcich zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky (viď. bod 1.3).

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

- IFRS 8 *Operating Segments (Prevádzkové segmenty)*, účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať zverejnenie informácií o prevádzkových segmentoch spoločnosti, ktoré vedenie sleduje pri prevádzkových rozhodnutiach. Prevádzkové segmenty sú časti spoločnosti, o ktorých sú k dispozícii finančné informácie, ktoré sa pravidelne vyhodnocujú osobami s rozhodovacou kompetenciou pri rozhodovaní o rozdelení zdrojov a pri určovaní výkonnosti. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity, keďže jej akcie nie sú verejne obchodovateľné.
- Novelizovaný IAS 23 *Borrowing costs (Náklady na pôžičky)*, účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať kapitalizáciu úrokových nákladov súvisiacu s obstaraním takého majetku, ktorého príprava na zaradenie do používania alebo jeho predaj vyžadujú dlhší čas. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Novelizovaný IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)*, účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať, aby údaje v účtovnej závierke boli zoskupené na základe spoločných charakteristík a zavádza Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch. Položky výnosov a nákladov a ostatné súčasti celkových výnosov môžu byť vykázané buď v jednom Výkaze o celkových výnosoch a nákladoch s uvedením medzisúčtov, alebo v dvoch samostatných výkazoch (Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch v nadväznosti na Výkaz ziskov a strát). Spoločnosť momentálne vyhodnocuje, či vykazovať jeden Výkaz o úplných výnosov a nákladov alebo dva samostatné výkazy.
- IFRIC 13 *Customer Loyalty Programmes (Vernostné programy pre zákazníkov)*, účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce po 1. júli 2008, bude vyžadovať odhad hodnoty "zákazníckych bodov" a časovo rozlišovať túto časť výnosov ako záväzok do doby, keď bude spoločnosť musieť splniť svoj záväzok a poskytnúť prislúchajúcu odmenu. Spoločnosť neočakáva, že táto interpretácia bude relevantná pre jej aktivity.
- Doplnený IFRS 2 *Share-based Payment (Platby na základe podielov)* – vyjasňujúci termíny „podmienky nároku“ a „zrušenie nástrojov vlastného imania“, účinný od 1. januára 2009. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.
- Doplnené IAS 32 *Financial Instruments: Presentation (Finančné nástroje: prezentácia)* a IAS 1 *Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky)* – účinné od 1. januára 2009, upravujúce nástroje obsahujúce právo predať a nároky vznikajúce pri likvidácii. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v slovenských korunách a hodnoty sú zaokrúhlené na tisíc Sk matematicky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem nasledovných položiek majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: investície v nehnuteľnostiach a finančné nástroje určené na predaj.

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.

1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Ako je uvedené v bode 2.6, Spoločnosť má 100 % 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 Spoločnosti na ne vznikne nárok.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, využila právo na výnimku v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (§ 22. ods. 8 a 9), keďže samotná Spoločnosť aj spoločnosť, v ktorej má Spoločnosť podiel, sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Poštová banka, a.s., Prievozska 2/B 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, uzatvorením 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 nožnej 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	
	Jednorazové zmiešané s podielom na zisku		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 oboch 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, práceneschopnosti 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 práceneschopnosť.

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 vzniknutej

- na zdraví alebo usmrtení;
- poškodením, zničením alebo stratou vecí, 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, zničenía alebo straty batožiny.

Poistenie je platené jednorazovo.

Pripoistenie strata zamestnania k poisteniu schopnosti spláčať 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 jedného poisteného zo všetkých poistených úverov nesmie presiahnuť 27 700 Sk/ 50 000 Sk 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)

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 obdobiám (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.

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

Spoločnosť neposkytuje zľavy vo forme vrátenia poistného v prípade dobrého škodového priebehu.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslúžené 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 zaslúžená 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.

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 poistné plnenie sa vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Poistovňa 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 (konečná výška poistných plnení, angl. ultimate loss) z trojuholníkov vyplatených poistných plnení. Od konečnej výšky poistných plnení 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.

Pre detailnejšie informácie o predpokladoch použitých pri výpočte IBNR viď bod 2.13.1.

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. 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 zahrňujú 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. Nezlíqidované 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 poistné plnenie sa vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Poistovňa 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 najlepši odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poistnej udalosti. Pre ostatné produkty sa IBNR tvorí poistno – matematickou metódou Chain Ladder (konečná výška poistných plnení, angl. ultimate loss) z trojuholníkov vyplatených poistných plnení. Od konečnej výšky poistných plnení 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 vytvorených 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.

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 zillmerové 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 rizikový prírážku) 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 zaist'ovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

Spoločnosť postupuje zaist'ovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poistnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaist'ných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaist'né zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaist'né (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaist'ných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaist'né je vykazované ako náklad počas doby trvania zaist'ného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

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

Podiel zaist'ovateľov 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 zaist'ovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Spoločnosť má pre zmluvy životného poistenia zaist'ný 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 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 2008 bola 32 rokov. V prípade zrušenia zmluvy sa zostatok časového rozlíšenia rozpustí okamžite.

Pre poistenie schopnosti splácať úver predstavujú časovo rozlíšené obstarávacie náklady pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nezaslúžené. Keďže Spoločnosť k 31. decembru vykazuje rezervu na nezaslúžené poistné v nulovej výške (viď bod 1.5.1), časovo rozlíšené obstarávacie náklady k poisteniu schopnosti splácať úver sa tiež rovnajú nule.

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. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a ak nedostatočnosť pretrváva, vytvorí dodatočnú rezervu na neukončené riziká. Tu sa pri posudzovaní primeranosti vyhodnocuje škodovosť a nákladovosť jednotlivých poistných druhov. Spoločnosť v roku 2007 vykazovala tvorbu rezervy na neukončené riziká ako ostatné technické rezervy, v roku 2008 (na základe zmeny zákona o poisťovníctve) túto rezervu preklasifikovala do tvorby RPBO.

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.

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 zaistovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo podielu zaistovateľov 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 späťne získateľná hodnota. Späťne získateľná 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 nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv (viď bod 1.5.4). Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

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

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 a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, a realizované zisky z finančného majetku určeného na predaj.

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 náklady

1.7.1 Operatívny leasing

Platby vykonané na základe operatívneho leasingu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom (angl. lease incentives) sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako nedeliteľná časť celkových nákladov na operatívny leasing.

1.7.2 Finančný leasing

Splátky finančného leasingu sú rozdelené na finančné náklady a zníženie istiny. Finančný náklad je alokovaný pre každý rok počas doby trvania leasingu použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

1.7.3 Náklady na investície

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

1.8 Zamestnanecké požitky

1.8.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

1.8.2 Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

1.8.3 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).

1.9 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, 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.

1.10 Cudzia mena

1.10.1 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 slovenská koruna (Sk), ktorá je aj funkčnou menou.

1.10.2 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 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.

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov:

- EUR – 30,126
- CZK – 1,131

1.11 Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že Spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať *IFRS 8 Prevádzkové segmenty* (nahrádza 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.

1.12 Pozemky, budovy a zariadenia

1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách (alebo v stanovených cenách – angl. *deemed cost*) znížených o oprávky (viď bod 1.12.4) a zníženie hodnoty (viď bod 1.17). Obstarávacía 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.

1.12.2 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 leasingových splátok ku dňu začiatku leasingu zníženej o oprávky (viď bod 1.12.4).

1.12.3 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.

1.12.4 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:

- Budovy 20 rokov
- Inventár 5 až 10 rokov
- Hardvér a PC 4 a 5 rokov
- Ostatné stroje a prístroje 4 roky

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

1.13 Investície v nehnuteľnostiach

Investície do nehnuteľností predstavujú majetok držaný buď za účelom príjmov z prenájmu alebo kapitálového zhodnotenia, prípadne oboje. Investície do nehnuteľností sú oceňované v obstarávacej cene a sú vykázané v obstarávacej cene znížené o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Ak začne Spoločnosť používať investície do nehnuteľností pre vlastné potreby, preradí ich do pozemkov, budov a zariadení, pričom ich zostatková hodnota ku dňu preradenia sa použije ako obstarávacia cena.

Odpisy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti investícií do nehnuteľností. Predpokladaná doba životnosti budov je 20 rokov.

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 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, analýza 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.

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 finančný majetok určený na predaj je 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, realizovateľná hodnota je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Realizovateľná 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 pre majetok určený na predaj, bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná

vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, znížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. 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)

Realizovateľná suma 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 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 (iné ako goodwill alebo majetok s neurčitou dobou použitia) 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 Spoločnosť má právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Ak je vplyv odúročenia (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).

1.19 Prijaté úvery a pôžičky

Prijaté úročené úvery a pôžičky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sa prijaté úročené úvery a pôžičky vykazujú v zostatkovej hodnote, rozdiely medzi zostatkovou hodnotou a hodnotou, v ktorej sa požaduje splatenie (angl. redemption value) sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby splatnosti úverov a pôžičiek s použitím efektívnej úrokovej miery.

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 výhody.

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 a skúsenosti celého poistného odvetvia.

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 2.13.

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 Spoločnosť bola 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 celé takéto portfólio typicky pozostáva 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 stornovosti 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 iné.

Finančné riziko

Spoločnosť na základe odporúčaní materskej spoločnosti investuje prostriedky technických rezerv do peňažných a dlhopisových investícií denominovaných v slovenských korunách, 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 pravidlá pre upisovania 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. Sk	Výška rezervy k 31. decembru 2008				Výška rezervy k 31. decembru 2007			
	Zodpo-vednosť	Majetok	Motorové vozidlá	Zdravotné/úrazové	Zodpo-vednosť	Majetok	Motorové vozidlá	Zdravotné/úrazové
Pred zaistením	2 064	8 816	11 798	353	4 912	15 542	22 958	662
Po zaistení	1 027	3 795	7 188	181	2 076	4 293	12 947	420

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 rezervy a kumulatívny prebytok alebo nedostatok uvedený v príslušnej tabuľke. Napríklad nedostatok poskytnutých informácií pri nahlásení poistnej udalosti, problémy s likvidáciou.

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlikvidovaných škôd, čitateľa tejto účtovnej závierky by mali byť obozretní pri extrapolácii dostatočnosti alebo nedostatočnosti v minulosti na sumy rezerv zaúčtovaných v bežnom období. Spoločnosť je toho názoru, že odhad celkových nezlikvidovaných škôd ku koncu roka 2008 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. Sk

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2004 a skôr	2005	2006	2007	2008	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	24 686	49 212	88 007	40 154	16 437	218 496
- jeden rok neskôr	32 088	75 510	91 445	31 041		230 084
- dva roky neskôr	30 761	84 129	87 354			202 244
- tri roky neskôr	32 341	82 672				115 013
- štyri roky neskôr	31 944					31 944
Odhad kumulatívnych poistných plnení	31 944	82 672	87 354	31 041	16 437	249 448
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	31 944	80 640	85 808	28 855	8 653	235 900
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	0	2 032	1 546	2 186	7 784	13 548

Analýza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení

V tis. Sk

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2004 a skôr	2005	2006	2007	2008	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	12 340	29 178	61 858	20 194	8 838	132 408
- jeden rok neskôr	15 993	55 096	70 224	16 546		157 859
- dva roky neskôr	15 608	58 257	68 337			142 202
- tri roky neskôr	16 319	57 331				73 650
- štyri roky neskôr	16 242					16 242
Odhad kumulatívnych poistných plnení	16 242	57 331	68 337	16 546	8 838	167 294
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	16 242	56 834	67 612	15 444	4 823	160 955
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	0	497	725	1 102	4 015	6 339

2.2.1.2 Katastrofické udalosti

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

Riziko škôd spôsobené 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 2008

V tis. Sk

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenia	Celkom
Pred zaistením	87 368	27 965	14 822	1 395	131 550
Po zaistení	86 783	27 964	14 822	863	130 432

31. december 2007

V tis. Sk

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenia	Celkom
Pred zaistením	89 407	26 357	13 591	1 384	130 739
Po zaistení	88 868	26 357	13 591	590	129 406

2.2.2.1 Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde poistným rizikom je 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).

V tis. Sk

Výška celkovej poistnej sumy

	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)
2008				
0 – 250	18 662	86.53%	18 730	87.62%
250 – 500	592	12.46%	538	12.33%
500 – 750	8	0.34%	1	0.05%
750 – 1000	3	0.18%		
Viac ako 1000	4	0.49%		
	19 269	100,00%	19 269	100,00%

2007

0 – 250	3 699	75.37%	3 773	84.73%
250 – 500	97	16.38%	30	10.32%
500 – 750	8	2.27%	5	3.64%
750 – 1000	4	1.68%	3	1.32%
Viac ako 1000	3	4.30%	0	0.00%
	3 811	100,00%	3 811	100,00%

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

V tis. Sk

Výška celkového ročného dôchodku

	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)
2008				
0 – 10	328	28.14%	328	28.14%
10 – 20	182	40.86%	182	40.86%
20 – 30	47	18.86%	47	18.86%
30 – 50	7	4.27%	7	4.27%
Viac ako 50	7	7.87%	7	7.87%
	571	100,00%	571	100,00%

2007

0 – 10	365	26.39%	365	26.39%
10 – 20	208	40.56%	208	40.56%
20 – 30	51	17.47%	51	17.47%
30 – 50	14	6.84%	14	6.84%
Viac ako 50	8	8.74%	8	8.74%
	646	100,00%	646	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, trhové riziko a nákladová inflácia. Trhové 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 poisťné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je vystavená riziku zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty aktív.

Riziko cenovej 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 poisťných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov (vrátane investičných zmlúv s DPF) a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Ako je vyššie uvedené, cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poisťných 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 poisťné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poisťné zmluvy. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poisťných 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 poisťných 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 testov – z angl. liability adequacy test). Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Nasledovná tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery k 31. decembru 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. Sk

	Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF					Celkom
	Efektívna úroková miera k 31.12.08	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	
Stav k 31. decembru 2008	%					
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4,19%		27 181	10 685	79 122	116 988
Vklady v bankách	3,97%	292 581	0	0	0	292 581
Technické rezervy život	4,03%	-9 304	-41 086	-42 451	-38 709	-131 550
Technické rezervy neživot	0%	-22 705	-326	0	0	-23 031
Majetok a záväzky celkom		260 572	-14 231	-31 760	40 414	254 995
						260 572

V tis. Sk

	Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF					Celkom
	Efektívna úroková miera k 31.12.07	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	
Stav k 31. decembru 2007	%					
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4,32%	3 750	27 180	0	73 902	104 832
Vklady v bankách	3,54%	225 284	0	0	0	225 284
Poskytnuté pôžičky	7,76%	124 839	0	0	0	124 839
Technické rezervy život	4,49%	-32 109	-31 082	-39 593	-27 955	-130 739
Technické rezervy neživot	0%	-44 074	0	0	0	-44 074
Majetok a záväzky celkom		277 690	-3 902	-39 593	45 947	280 142

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 zmena trhových úrokových sadzieb môže mať vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv.

Dôchodky

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného dôchodku v prípade úmrtia poistenej 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. Sk

Stav k 31. decembru 2008	A	Bez ratingu	Celkom
Majetok držaný na krytie:			
- záväzkov zo životného poistenia	130 432		130 432
- záväzkov z neživotného poistenia	12 191		12 191
- vlastného imania	266 946		266 946
	409 569	0	409 569

V tis. Sk

Stav k 31. decembru 2007	A	Bez ratingu	Celkom
Majetok držaný na krytie:			
- záväzkov zo životného poistenia	131 817		131 817
- záväzkov z neživotného poistenia	22 871		22 871
- vlastného imania	175 428	124 839	300 267
	330 116	124 839	454 955

Úverové riziko týkajúce sa podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv

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

V tis. Sk

Stav k 31. decembru 2008	AA	A,A+	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	0	7 179	7 179
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	0	982	982

V tis. Sk

Stav k 31. decembru 2007	AA	A	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	8 524	7 800	16 324
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	659	2 236	2 895

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. Sk

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	-750	0	0	0	0	-750
Majetok	-2 099	0	0	0	0	-2 099
Motorové vozidlá	-3 222	-124	0	0	0	-3 346
Zdravotné/Úrazové	-107	-36	0	0	0	-143
Neživotné poistenie celkom	-6 178	-160	0	0	0	-6 338
<i>Zmluvy životného poistenia</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-3 204	-4 403	-17 220	-39 516	-46 083	-110 427
Okamžité a odložené dôchodky	516	280	-2 570	-6 438	-57 643	-65 854
Investičné zmluvy s DPF	-639	-593	-5 350	-7 199	-6 066	-19 846
Životné poistenie celkom	-3 327	-4 716	-25 140	-53 153	-109 791	-196 127
Závazky z poistných zmlúv	-9 505	-4 876	-25 140	-53 153	-109 791	-202 465
Dlhové cenné papiere	5 610	18 639	18 874	29 914	77 185	150 222
Vklady v bankách	294 397					294 397
Poskytnuté pôžičky	0					
Finančný majetok	300 007	18 639	18 874	29 914	77 185	444 619
Čistá výška	290 502	13 763	-6 266	-23 239	-32 606	242 154

V tis. Sk

31. decembra 2007	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	-1 394	-29	0	0	0	-1 423
Majetok	-2 287	-32	0	0	0	-2 319
Motorové vozidlá	-8 905	-631	0	0	0	-9 536
Zdravotné/Úrazové	-39	-45	0	0	0	-84
Neživotné poistenie celkom	-12 625	-737	0	0	0	-13 362
<i>Zmluvy životného poistenia</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-1 511	-1 522	-22 190	-52 839	-55 540	-133 601
Okamžité a odložené dôchodky	641	438	-1 476	-5 660	-64 111	-70 167
Investičné zmluvy s DPF	-573	-538	-5 075	-6 967	-6 188	-19 341
Životné poistenie celkom	-1 442	-1 622	-28 741	-65 465	-125 839	-223 110
Závazky z poisťných zmlúv	-14 067	-2 359	-28 741	-65 465	-125 839	-236 472
Dlhové cenné papiere	8 930	4 984	38 174	18 100	75 540	145 728
Vklady v bankách	225 284	0	0	0	0	225 284
Poskytnuté pôžičky	124 839	0	0	0	0	124 839
Finančný majetok	359 053	4 984	38 174	18 100	75 540	495 851
Čistá výška	344 986	2 625	9 433	- 47 365	-50 299	259 379

2.2.3.4 Kurzové riziko

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

2.2.3.5 Solventnosť

Spoločnosť 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. V sledovanom účtovnom období Spoločnosť dodržiavala požadovanú výšku solventnosti.

Skutočná miera solventnosti v roku 2008 predstavovala 272 166 tis. Sk (2007: 308 232 tis. Sk). Požadovaná miera solventnosti v roku 2008 bola 192 806 tis. Sk (2007: 215 059 tis. Sk). Požadovaná miera solventnosti predstavuje výšku garančného fondu určenú vyhláškou.

2.3 Hmotný majetok a ostatný nehmotný majetok

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

V tis. Sk

	Počiatočný stav k 1.1.2008	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2008
Obstarávacia cena celkom	7 278	7 628	-3 857	0	11 049
Hardvér – server	4 015	1 425	-846	0	4 594
Ostatné stroje a prístroje	75	428	-26	0	477
Automobily	0	5 524	0	0	5 524
Inventár a kancelársky nábytok	2 604	251	-2 606	0	249
Ostatný hmotný majetok	584	0	-379	0	205
Oprávky celkom	-3 737	-1 788	3 373	0	-2 152
Hardver – server	-1 309	-837	848	0	-1 298
Ostatné stroje a prístroje	-53	-33	25	0	-61
Automobily	0	-574	0	0	-574
Inventár a kancelársky nábytok	-1 791	-344	2 122	0	-14
Ostatný hmotný majetok	-584	0	378	0	-205
Zostatková hodnota majetku zaradeného do používania	3 541	5 840	-484	0	8 897

Spoločnosť poistila svoj dlhodobý hmotný majetok za účelom eliminovania operačného rizika, ktoré vyplýva z držby a používania takéhoto majetku. Náklady na poistenie predstavujú výšku 138 tis. Sk.

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008:

V tis. Sk

	Počiatočný stav k 1.1.2008	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2008
Obstarávacia cena celkom	2 456	13 802	-843	0	15 415
Softvér a licencie	1 701	13 802	-604	0	14 899
Ostatný nehmotný majetok	755	0	-239	0	516
Oprávky celkom	-1 985	-795	839	0	-1 941
Softvér a licencie	-1 229	-795	599	0	-1 425
Ostatný nehmotný majetok	-756	0	240	0	-516
Zostatková hodnota majetku zaradeného do používania	471	13 007	-4	0	13 474
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	602	13 200	-13 802	0	0

Zhrnutie pohybov hmotného majetku (stavby, pozemky a hmotného hnuiteľného majetku) za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007:

V tis. Sk

	Počiatočný stav k 1.1.2007	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2007
Obstarávacia cena celkom	5 917	2 887	-1 526	0	7 278
Hardvér – server	1 387	2 715	-523	436	4 015
Ostatné stroje a prístroje	802	0	-291	-436	75
Inventár a kancelársky nábytok	2 604	0	0	0	2 604
Ostatný hmotný majetok	1 124	172	-712	0	584
Oprávky celkom	-4 508	-666	1 437	0	-3 737
Hardvér – server	-1 203	-222	444	-328	-1 309
Ostatné stroje a prístroje	-659	-3	281	328	-53
Inventár a kancelársky nábytok	-1 439	-352	0	0	-1 791
Ostatný hmotný majetok	-1 207	-89	712	0	-584
Zostatková hodnota majetku zaradeného do používania	1 409	2 221	-89	0	3 541

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007

V tis. Sk

	Počiatočný stav k 1.1.2007	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2007
Obstarávacia cena celkom	2 468	8	-20	0	2 456
Softvér	1 537	0	0	164	1 701
Ostatný nehmotný majetok	931	8	-20	-164	755
Oprávky celkom	-1 620	-365	0	0	-1 985
Softvér	-708	-357	0	-164	-1 229
Ostatný nehmotný majetok	-912	-8	0	164	-756
Zostatková hodnota majetku zaradeného do používania	848	-357	-20	0	471
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	4 656	602	-4 656	0	602

2.4 Investície v nehnuteľnostiach

V tis. Sk

	2008	2007
Stav k 1. januáru	872	734
Obstaranie	0	178
Prevod z pozemkov, budov a zariadení	0	0
Odpis	-30	-40
Vyradenie	-842	0
Stav k 31. decembru	0	872

2.5 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

V tis. Sk

	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	31	0	-31	0	0
Majetok	0	205	0	-205	0	0
Motorové vozidlá	0	373	0	-373	0	0
Zdravotné/úrazové	0	2	0	-2	0	0
Neživotné poistenie celkom	0	611	0	-611	0	0
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	25	0	-23	0	0	2
Okamžité a odložené dôchodky	7	0	0	0	70	77
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	32	0	-23	0	70	79
Celkom neživotné a životné poistenie	32	611	-23	-611	70	79

V tis. Sk

	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 2007						
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	0	17	0	-17	0	0
Majetok	0	93	0	-93	0	0
Motorové vozidlá	0	52	0	-52	0	0
Zdravotné/Úrazové	0	5	0	-5	0	0
Neživotné poistenie celkom	0	167	0	-167	0	0
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	302	0	-277	0	0	25
Okamžité a odložené dôchodky	67	0	-60	0	0	7
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	369	0	-337	0	0	32
Celkom neživotné a životné poistenie	369	167	-337	-167	0	32

2.5.1 Životné poistenie

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

V tis. Sk

	2008	2007
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	4 171	5 373
Okamžité a odložené dôchodky	1 840	1 864
Investičné zmluvy s DPF	271	328
	6 282	7 565

2.6 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledovné investície v dcérskych spoločnostiach:

V tis. Sk

	Krajina založenia	Vlastníctvo		Základné imanie	
		2008	2007	2008	2007
Tatra - finančné služby, s.r.o. v likvidácii	Slovensko	100%	100%	200	200

Sumárne finančné informácie o spoločnosti Tatra – finančné služby, s.r.o. v likvidácii:

V tis. Sk

	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/(Strata)
2008	29	0	29	10	-27
2007	124	68	56	9	-41

2.7 Finančný majetok

Cenné papiere s pevným výnosom

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

V tis. Sk

	CP na predaj
Stav k 01.01.2007	79 753
Prírastky	43 681
Úbytky	-15 113
Rozdiely z precenenia	-3 891
Zmena AUV	394
Ostatné zmeny	7
Stav k 31.12.2007	104 832
Prírastky	15 919
Úbytky	-3 848
Rozdiely z precenenia	-514
Zmena AUV	605
Ostatné zmeny	-6
Stav k 31.12.2008	116 988

Štruktúra dlhových cenných papierov

V tis. Sk

Názov dlhopisu	Nominálna hodnota	Účtovná hodnota vrátane AUV	Splatnosť	Efektívna úroková miera
ŠD 204	13 000	14 032	2019	4,18%
ŠD 204	27 700	29 900	2019	4,49%
ŠD 204	13 000	14 032	2019	4,19%
ŠD 204	6 000	6 476	2019	4,08%
ŠD 204	4 000	4 318	2019	4,13%
ŠD 204	4 600	4 965	2019	4,63%
ŠD 204	5 000	5 397	2019	4,36%
ŠD 174	5 000	5 814	2012	4,45%
ŠD 189	7 700	8 145	2010	4,65%
ŠD 189	2 200	2 327	2010	4,43%
ŠD 189	3 000	3 173	2010	4,91%
ŠD 189	7 300	7 722	2010	3,01%
ŠD 202	10 000	10 686	2014	4,28%
SPOLU	108 500	116 988		

Reálna hodnota (fair value) dlhových cenných papierov s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2008 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota dlhopisov, pri ktorých neexistuje trhovú kurz ku koncu účtovného obdobia, je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre jednotlivé dlhopisy je stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy denominované v Sk zverejnenej Burzou cenných papierov v Bratislave, a.s. Spoločnosť ocenila všetky dlhové cenné papiere k 31. decembru 2008 na základe existujúcich trhových kurzov.

Poskytnuté pôžičky

Pôžička voči CI Holding a.s. vykázaná k 31.12.2007 bola splatená v máji 2008 ako súčasť procesu predaja Spoločností novému akcionárovi.

V tis. Sk

	2008	2007
Poskytnuté pôžičky	0	124 839
Poskytnuté pôžičky celkom	0	124 839

Priemerná úroková miera poskytnutých pôžičiek bola v roku 2007 vo výške 7,76% .

Vklady v bankách

V tis. Sk

	2008	2007
Tatra banka	13 068	15 493
J&T banka	10 685	165 407
Privat banka	12 235	11 894
ČSOB	7 816	15 577
Istrobanka	0	1 948
Poštová banka	248 777	14 965
Vklady v bankách celkom	292 581	225 284

Priemerná úroková miera vkladov v bankách k 31. decembru 2008 predstavovala 3,97 %.

2.8 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Nevykázané odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené daňové pohľadávky vyplývajúce z nasledovných položiek neboli vykázané:

V tis. Sk

Majetok	2008	2007
Odpočítateľné dočasné rozdiely	2 016	36
Daňové straty	6 525	5 590
	8 541	5 626

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.

2.9 Daňové pohľadávky a splatná daň

Daňová pohľadávka v sume 2 893 tis. Sk (2007: 1 817 tis. Sk) predstavuje zaplatené preddavky na dane z príjmov.

2.10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky

V tis. Sk

	2008	2007
Pohľadávky z poistenia		
- voči poisteným	9 202	8 672
- voči sprostredkovateľom	129	223
Regresné pohľadávky	3 172	7 085
Pohľadávky zo zaistenia	176	8 785
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	5 930	1 881
Opravné položky k pohľadávkam	-8 502	-9 009
Pohľadávky celkom, čistá hodnota	10 107	17 637

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok bez preddavkov predstavuje 10 107 tis. Sk (2006: 17 637 tis. Sk). 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

	2008
PS k 1. januára	9 009
Tvorba opravných položiek	1 454
Použitie opravných položiek	-1 961
KS k 31. decembru	8 502

2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. Sk

	2008	2007
Bankové účty a pokladničné hodnoty	3 627	5 740
Kontokorent	0	(3)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov	3 627	5 737

2.12 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaist'ovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

V tis. Sk

	Hrubá výška	2008 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2007 Zaistenie	Čistá výška
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom	23 031	10 840	12 191	44 074	24 338	19 736
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	131 550	1 118	130 432	130 739	1 333	129 406
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom a neživotnom poistení celkom	154 581	11 958	142 623	174 813	25 671	149 142

2.12.1 Neživotné poistenie

V tis. Sk

	Hrubá výška	2008 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2007 Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	1 558	813	745	3 975	2 552	1 423
Rezerva na poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	10	5	5	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	438	219	219	565	284	281
Rezerva na neukončené riziká	58	0	58	372	0	372
	2 064	1 037	1 027	4 912	2 836	2 076
Majetok						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	5 680	3 592	2 088	11 451	9 132	2 319
Rezerva na poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	24	13	11	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	2 647	1 416	1 231	3 522	2 117	1 405
Rezerva na neukončené riziká	465	0	465	569	0	569
	8 816	5 021	3 795	15 542	11 249	4 293

Motorové vozidlá

Poistné udalosti nahlásené	4 877	2 115	2 762	9 689	3 321	6 368
Poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	0	0	0	2 434	834	1 600
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	1 124	540	584	3 647	2 079	1 568
Rezerva na poistné budúcich období	3 931	1 955	1 976	6 631	3 777	2 854
Rezerva na neukončené riziká	1 866	0	1 866	557	0	557
	11 798	4 610	7 188	22 958	10 011	12 947

Zdravotné/úrazové/iné

Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	3	0	3
Poistné udalosti nahlásené – nedostatočnosť	0	0	0	0	0	0
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	275	132	143	202	121	81
Rezerva na poistné budúcich období	68	40	28	203	121	82
Rezerva na neukončené riziká	10	0	10	254	0	254
	353	172	181	662	242	420

**Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv
v neživotnom poistení celkom**

	23 031	10 840	12 191	44 074	24 338	19 736
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

2.12.2 Životné poistenie

V tis. Sk

	2008			2007		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie						
Poistné udalosti nahlásené	1 801	536	1 265	1 699	486	1 213
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	631	0	631	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	68 260	0	68 260	65 863	0	65 863
Rezerva na poistné budúcich období	1 489	49	1 440	1 668	53	1 615
Rezerva na nedostatočnosť poistného	15 187	0	15 187	20 177	0	20 177
	87 368	585	86 783	89 407	539	88 868
Okamžité a odložené dôchodky						
Poistné udalosti nahlásené	91	0	91	521	0	521
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	13 523	0	13 523	14 728	0	14 728
Rezerva na poistné budúcich období	227	1	226	260	0	260
Rezerva na nedostatočnosť poistného	14 124	0	14 124	10 848	0	10 848
	27 965	1	27 964	26 357	0	26 357
Investičné zmluvy s DPF						
Poistné udalosti nahlásené	30	0	30	36	0	36
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	10 527	0	10 527	10 183	0	10 183
Rezerva na poistné budúcich období	106	0	106	114	0	114
Rezerva na nedostatočnosť poistného	4 159	0	4 159	3 258	0	3 258
	14 822	0	14 822	13 591	0	13 591

Pripoistenia

Rezerva na poistné udalosti nahlásené	238	123	115	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	931	293	638	1 158	695	463
Rezerva na životné poistenie	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	195	116	79	196	99	97
Rezerva na neukončené riziká	31	0	31	30	0	30
	1 395	532	863	1 384	794	590
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	131 550	1 118	130 432	130 739	1 333	129 406

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).

2.12.3 Analýza 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. Sk

	2008			2007		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	29 807	16 324	13 483	48 336	20 054	28 282
Zmena očakávaných nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	384	-9	393	2 214	1 623	591
Očakávané náklady na poistné plnenia hlásené v bežnom účtovnom období	6 536	3 180	3 356	14 306	8 484	5 822
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia (použitie rezervy)	-11 646	-7 624	-4 022	-23 570	-6 556	-17 014
Výsledok likvidácie (rozpustenie rezervy)	-10 806	-4 692	-6 114	-11 479	-7 281	-4 198
Stav k 31. decembru	14 275	7 179	7 096	29 807	16 324	13 483

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

V tis. Sk

	2008			2007		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	5 007	2 895	2 112	4 878	2 570	2 308
Rozpustenie rezervy	-4 356	-2 539	-1 817	-115	0	-324
Tvorba rezervy	2 344	627	1 717	244	325	128
Stav k 31. decembru	2 995	983	2 012	5 007	2 895	2 112

Rezerva na poistné budúcich období

V tis. Sk

	2008	2007				
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	13 159	6 451	6 708	20 126	8 931	11 194
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	49 396	16 552	32 844	63 830	28 272	35 558
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	-53 454	-19 207	-34 247	-70 796	-30 752	-40 044
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	9 101	3 796	5 305	13 159	6 451	6 708

Rezerva na neukončené riziká

V tis. Sk

	2008	2007				
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	1 782	0	1 782	3 372	0	3 372
Rozpustenie rezerv predchádzajúceho účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	-1 597	0	-1 597	-1 620	0	-1 620
Tvorba rezerv bežného účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	2 245	0	2 245	30	0	30
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	2 430	0	2 430	1 782	0	1 782

Rezerva na nedostatočnosť poistného

V tis. Sk

	2008	2007				
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	34 283	0	34 283	32 138	0	32 138
Rozpustenie rezerv predchádzajúceho účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	-813	0	-813	0	0	0
Tvorba rezerv bežného účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	0	0	0	2 145	0	2 145
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	33 470	0	33 470	34 283	0	34 283

Rezerva na životné poistenie

V tis. Sk

	Hrubá výška	2008 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2007 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	90 774	0	90 774	84 039	0	84 039
Poistné zaslúžené v priebehu bežného účtovného obdobia	9 949	0	9 949	16 648	0	16 648
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-4 848	0	-4 848	-4 305	0	-4 305
Alokácia technickej úrokovej miery	3 255	0	3 255	3 005	0	3 005
Rozpustenie v dôsledku storien	-6 908	0	-6 908	-6 280	0	-6 280
Alokácia podielu na zisku	124	0	124	569		569
Ostatné zmeny	-36	0	-36	-2 902	0	-2 902
Stav k 31. decembru	92 310	0	92 310	90 774	0	90 774

Výsledok zaistenia

V tis. Sk

	2008	2007
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-16 552	-28 272
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	11 583	17 052
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	-13 713	-2 481
Provízie od zaistovateľov	4 717	5 063
Celkom	-13 965	-8 638

2.13 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 PDF 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.

2.13.1 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 preskúmané, 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 nenahlásených 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	
	2008	2007	2008	2007
Zodpovednosť (okrem PZP)	31,49%	46,78%	74,66%	119,82%
Majetok	28,09%	33,53%	81,74%	82,74%
Motorové vozidlá	83,12%	89,44%	54,86%	18,96%
Zdravotné/úrazové	44,08%	11,13%	71,87%	253,91%
Úrazové pripoistenie	31,05%	39,70%	106,32%	75,72%

Tento odhad škodovosti a nákladovosti sa používa 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 2.13.3.

2.13.2 Životné poistenie

Predpoklady používané na určenie rezerv pre zmluvy životného poistenia sa líšia s ohľadom na používanú metodológiu. V každom prípade, predpoklady sa 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 2,5% 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 1991.

Náklady

Náklady spojené s obstaraním a správou zmlúv životného poistenia sú zahrnuté v kalkulácii poistného použitím štandardných zásad poistnej matematiky. Najviac zastúpený je spôsob kalkulácie pomocou koeficientov v nasledovnej výške: alfa 4,5 % poistnej sumy alebo 35% z ročného dôchodku pri dôchodkových poisteniach, beta 0,5 % poistnej sumy.

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 bola miera stornovanosti stanovená osobitne pre zmluvy platené bežne a jednorazovo 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	2008	2007	Prirážka *)
Stornovanosť (jednorazovo/bežne platené zmluvy)	v prvom roku poistenia	2%/25%-28%	35,23%	-10%
	v druhom roku poistenia	3%/17%-15%	23,24%	-10%
	v ďalších rokoch poistenia	11%-3%/17%-3%	14%-3%	-10%
Náklady	fixné (v Sk)	131/1 233	1 450	
	variabilné (% z brutto poistného)	0%	5,30%	10%
Invest. výnos	pre nasledujúci rok	2,55%	4,34%	0,25%
	pre ďalšie roky	2,80%-4,73%	4,41%-5,1%	0,25%
Diskontná sadzba	pre nasledujúci rok	2,55%	4,34%	-0,25%
	pre ďalšie roky	2,80%-4,73%	4,41%-5,1%	-0,25%
Inflácia		4,2%-3%	2,86%	10%
Koef. vyplácania dôchodkových zmlúv	jednorazovo	70%	70%	
	anuita	30%	30%	

*) v oboch rokoch

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. Sk

Skupina produktov	Rezerva 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 poistenie s pripoistením invalidity	1	0	1	-5 758	0	0
Poistenie na dožitie a zmiešané poistenie	77 937	1 599	79 536	98 882	98 882	19 346
Dôchodkové poistenie	13 305	228	13 533	27 657	27 657	14 124
Celý kmeň	91 243	1 827	93 070	120 781	126 539	33 470

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.

2.13.3 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. Sk

	2008	2007
Rezerva na nedostatočnosť k 1. januáru	34 283	32 138
Vplyv zmeny modelu	-4 342	36 075
Vývoj portfólia	-3 927	-12 065
Zmena nákladov	-2 547	-4 305
Zmena stornovanosti	237	-4 658
Zmena inflácie	2 416	212
Zmena diskontnej sadzby	10 399	-16 354
Zmena investičného výnosu	-3 049	3 240
Vplyv nového obchodu	0	0
Rezerva na nedostatočnosť k 31. decembru	33 470	34 283

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

V tis. Sk

	2008	2007
Rezerva na neukončené riziká k 1. januáru	1 782	3 372
Vývoj portfólia	3	-1 113
Zmena škodovosti	-441	-79
Zmena nákladov	1 086	-390
Rezerva na neukončené riziká k 31. decembru	2 430	1 782

2.13.4 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.

Parameter	Zmena parametra	Vplyv zmeny na		Celkový vplyv na VZS	Celkový vplyv na vlastné imanie
		Majetok*)	Rezervy		
Úmrtnosť	+10%		3	3	3
	-10%		41	41	41
Stornovanosť	+10%		-605	-605	-605
	-10%		622	622	622
Inflácia na náklady	+10bps		358	358	358
	-10bps		-352	-352	-352
Trhové úrokové sadzby	+25bps	282	-2 192	-2 192	-1 910
	-25bps	-282	2 564	2 564	2 282
Náklady	+50Sk fix		1 713	1 713	1 713
	-50 Sk fix		-1 712	-1 712	-1 712

*) V položke majetok nie sú zahrnuté termínované vklady

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

V tis. Sk

	2008	2007
Závazky z poistenia a zaistenia		
- voči poisteným	3 089	3 679
- voči sprostredkovateľom	142	397
- zo zaistenia	650	5 272
Ostatné záväzky	3 563	8 009
Výnosy a výdavky budúcich období	1 330	1 689
	8 774	19 046

Výnosy budúcich období vo výške 952 tis. Sk (2007: 990 tis. Sk) predstavujú časovo rozlíšené provízie od zaisťovateľov.

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov z poistenia, ostatných záväzkov, výnosov budúcich období a výdavkov budúcich období je 8 774 tis. Sk (2007: 19 046 tis. Sk).

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

2.15 Ostatné rezervy

V tis. Sk

	2008	2007
Rezerva na súdne spory	4 200	1 355
Ostatné rezervy, celkom	4 200	1 355

Pasívne súdne spory súvisia najmä so zamietnutými poistnými plneniami. Spoločnosť nezahrnula tieto rezervy medzi technické rezervy, nakoľko sa nedomnieva, že by predmetné poistné udalosti boli kryté poistnými zmluvami.

V prípade neúspechu v niektorých konaniach môže Spoločnosť požadovať úhradu plnenia, na ktoré bude zaviazaná právoplatným rozsudkom, od spoločnosti CI HOLDING, a.s. a to na základe Zmluvy o kúpe akcií, uzavretej medzi spoločnosťou CI HOLDING, akciová spoločnosť a spoločnosťou Poštová banka, a.s. Spoločnosť vytvorila pohľadávku voči CI HOLDING a.s. vo výške 3 536 tis. Sk.

2.16 Zamestnanecké požitky

	2008	2007
Závazky voči zamestnancom - mzdy	2 552	5 587
Závazky voči sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	819	983
Rezerva na odchodné do dôchodku	95	65
Rezerva na bonusy	3 882	0
Ostatné záväzky (sociálny fond)	179	394
Zamestnanecké požitky, celkom	7 527	7 029

	31.12.2008	31.12.2007
Súčasná hodnota rezervy na odchodné do dôchodku		
Počiatkový stav	65	0
Náklad bežného obdobia	30	51
Nákladové úroky	0	0
Nevykázané minulé náklady	0	14
Konečný stav	95	65

Aktuárske predpoklady

	31.12.2008	31.12.2007
Diskontná sadzba	2,5%	4,25%
Inflácia	4,5%	2,50%
Fluktuácia	5%	5%

Výška záväzkov zo sociálneho fondu

	2008	2007
Sociálny fond		
Počiatkový stav	369	308
Tvorba sociálneho fondu	126	80
Použitie sociálneho fondu	-316	-19
Konečný stav	179	369

2.17 Vlastné imanie

Základné imanie a emisné ážio

V tis. Sk

	Počet akcií (ks)	Kmeňové akcie	Emisné ážio	Celkom
Stav k 1. januáru 2007	188 300	188 300	0	188 300
Príjmy z vydaných akcií	160 000	160 000	0	160 000
Stav k 31. decembru 2007	348 300	348 300	0	348 300
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2008	348 300	348 300	0	348 300

Spoločnosť celkovo emitovala 348 300 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 000 Sk. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

Zákonný rezervný fond

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

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, až kým tento majetok nebude vyradený.

Ostatné fondy zo zisku

Ostatné fondy zo zisku predstavujú tvorbu fondov na odmeny z minulých rokov.

2.18 Poistné

V tis. Sk

	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	1 603	441	2 044	-957	-65	-1 022	1 022
Majetok	8 807	979	9 786	-5 914	-701	-6 615	3 171
Motorové vozidlá	14 097	1 391	15 488	-8 325	-1 822	-10 147	5 341
Zdravotné/úrazové/iné	723	379	1 102	-197	-80	-277	825
Neživotné poistenie celkom	25 230	3 190	28 420	-15 393	-2 668	-18 061	10 359
<i>Životné poistenie</i>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	12 922	179	13 101	-612	-4	-616	12 485
<i>z toho poistenie schopnosti splácať úver</i>	1 530	0	1 530	0	0	0	1 530
Okamžité a odložené dôchodky	2 602	32	2 634	-4	1	-3	2 631
Investičné zmluvy s DPF	829	8	837	0	0	0	837
Pripoistenia	7 813	0	7 813	-543	17	-526	7 287
<i>z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver</i>	5 984	0	5 984	0	0	0	5 984
Životné poistenie celkom	24 166	219	24 385	-1 159	14	-1 145	23 240
Celkom neživotné a životné poistenie	49 396	3 409	52 805	-16 552	-2 654	-19 206	33 599

V tis. Sk

	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 2007							
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	2 554	72	2 626	-1 439	-127	-1 566	1 060
Majetok	14 033	3 570	17 603	-9 376	-762	-10 138	7 465
Motorové vozidlá	27 465	4 379	31 844	-15 364	-1 469	-16 833	15 011
Zdravotné/úrazové/iné	1 132	379	1 511	-589	-72	-661	850
Neživotné poistenie celkom	45 184	8 400	53 584	-26 768	-2 430	-29 198	24 386
<i>Životné poistenie</i>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	12 855	143	12 998	-804	-24	-828	12 170
Okamžité a odložené dôchodky	2 838	5	2 843	-3	0	-3	2 840
Investičné zmluvy s DPF	955	26	981	0	0	0	981
Pripoistenia	2 012	-17	1 995	-697	-27	-724	1 271
Životné poistenie celkom	18 660	157	18 817	-1 504	-51	-1 555	17 262
Celkom neživotné a životné poistenie	63 844	8 557	72 401	-28 272	-2 481	-30 753	41 648

*Pre porovnatel'nosť údajov boli údaje v rezerve RPBO za rok 2007 upravené o rezervu na neukončené riziká.

2.19 Výnosy z poplatkov a provízií

V tis. Sk

	2008	2007
Výnosy z provízií		
Provízie od zaistovateľov	4 717	5 063
Zisková provízia	0	0
Provízie zo spolupoistenia	0	0
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	4 717	5 063

2.20 Výnosy a náklady z investícií

V tis. Sk

	2008	2007
Výnosy z úrokov	17 268	19 420
Ostatné výnosy	13	13
Čistý zisk/strata z predaja:		
- Finančného majetku určeného na predaj	0	0
- Predaja pozemkov, budov a zariadení	206	0
Výnosy z investícií celkom	17 487	19 433
Odpis nehnuteľností	-31	-40
Náklady na investície celkom	-31	-40

2.21 Ostatné prevádzkové výnosy

V tis. Sk

	2008	2007
Výnosy z predaja záväzku/dlhu	0	467
Výnosy z pokút	0	55 432
Výnosy z predaja hmotného majetku	78	499
Rozpustenie opravných položiek a rezerv	1 939	0
Ostatné technické výnosy vrátane kurzových ziskov	1 511	1 205
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	3 528	57 603

2.22 Ostatné prevádzkové náklady

V tis. Sk

	2008	2007
Tvorba opravných položiek a rezerv	0	4 835
Odpis pohľadávok	173	4 202
Vyradenie a odpis ostatných položiek majetku	489	4 927
Bankové poplatky a ostatné poplatky	1 213	439
Ostatné prevádzkové náklady vrátane kurzových strát (netechnické)	485	16 570
Ostatné prevádzkové náklady celkom	2 360	30 973

2.23 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti

V tis. Sk

	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Spolu	
	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007
<i>Poistné plnenia</i>						
Poistné plnenia pred zaistením	19 232	58 773	13 844	13 313	33 077	72 086
Poistné plnenia postúpené zaisťovateľovi	-9 909	-22 100	-770	-478	-10 680	-22 578
Poistné plnenia po zaistení	9 323	36 673	13 074	12 835	22 397	49 508
<i>Zmena stavu rezervy</i>						
Zmena stavu rezervy pred zaistením	-17 853	-19 719	1 031	10 198	-16 822	-9 521
Zmena stavu rezervy postúpená zaisťovateľovi	10 830	3 454	228	-49	11 059	3 405
Zmena stavu rezervy po zaistení	-7 023	-16 265	1 260	10 149	-5 763	-6 116
<i>Regresy</i>						
Regresy	-724	-1 709	0	0	-724	-1 709
Podiel zaisťovateľa na regresoch	-903	2 120	0	0	-903	2 120
Regresy po zaistení, netto	-1 627	411	0	0	-1 627	411
Náklady na poistné udalosti	673	20 819	14 334	22 984	15 007	43 803

* pre porovnateľnosť údajov bola zmena stavu rezervy upravená o rezervu na neukončené riziká

Náklady na poistné udalosti – pred zaistením

V tis. Sk

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Neživotné poistenie</i>								
Zodpovednosť	388	582	-2 407	1 553	0	0	-2 019	2 135
Majetok	4 627	4 631	-5 746	-1 746	0	-105	-1 119	2 780
Motorové vozidlá	13 787	53 426	-9 770	-19 601	-724	-1 604	3 293	32 221
Zdravotné/úrazové	430	134	70	75	0	0	500	209
Neživotné poistenie celkom	19 232	58 773	-17 853	-19 719	-724	-1 709	655	37 345
<i>Životné poistenie</i>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	10 545	8 765	-1 860	4 834	0	0	8 685	13 599
z toho poistenie schopnosti splácať úver	648	0	631	0	0	0	1 279	0
Okamžité a odložené dôchodky	2 126	2 109	1 641	6 112	0	0	3 767	8 221
Investičné zmluvy s DPF	326	1 540	1 239	-1 178	0	0	1 565	362
Pripoistenia	848	899	11	430	0	0	859	1 329
z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	0	0	456	0	0	0	456	0
Životné poistenie celkom	13 844	13 313	1 031	10 198	0	0	14 876	23 511
Celkom neživotné a životné poistenie	33 077	72 086	-16 822	-9 521	-724	-1 709	15 531	60 855

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

V tis. Sk

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Neživotné poistenie</i>								
Zodpovednosť	212	313	-673	204	0	0	-461	517
Majetok	914	1 872	-220	-146	0	52	694	1 778
Motorové vozidlá	8 025	34 435	-6 189	-16 348	-1 627	359	209	18 446
Zdravotné/úrazové	172	53	59	25	0	0	231	78
Neživotné poistenie celkom	9 323	36 673	-7 023	-16 265	-1 627	411	673	20 819
<i>Životné poistenie</i>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	10 378	8 570	-1 910	5 035	0	0	8 468	13 605
z toho poistenie schopnosti splácať úver	648	0	631	0	0	0	1 279	0
Okamžité a odložené dôchodky	2 126	2 109	1 641	6 112	0	0	3 767	8 221
Investičné zmluvy s DPF	326	1 540	1 239	-1 169	0	0	1 565	371
Pripoistenia	244	616	290	171	0	0	534	787
z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	0	0	456	0	0	0	456	0
Životné poistenie celkom	13 074	12 835	1 260	10 149	0	0	14 334	22 984
Celkom neživotné a životné poistenie	22 397	49 508	-5 763	-6 116	-1 627	411	15 007	43 803

2.24 Obstarávacie náklady

V tis. Sk

	2008		2007	
	Život	Neživot	Život	Neživot
Provízie ziskateľské vrát. amortizácie DAC	1 609	158	483	907
Ostatné obstarávacie náklady	27 277	3 856	277	4 858
Strata zo zníženia hodnoty DAC	0	0	0	167
Celkom	28 886	4 014	760	5 932

DAC v neživotnom poistení boli súčasťou testu primeranosti RPBO, ktorého výsledkom bola nedostatočnosť RPBO a následné zníženie hodnoty DAC na nulovú hodnotu (bod 1.5.4 a bod 2.5) cez výkaz ziskov a strát.

Nárast obstarávacích nákladov v životnom poistení bol spôsobený hlavne nárastom novej produkcie v životnom poistení (poistenie schopnosti splácať úver). V roku 2007 Spoločnosť nemala žiadnu novú produkciu. 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).

2.25 Správna réžia

V tis. Sk

	2008		2007	
	Život	Neživot	Život	Neživot
Následné provízie	0	2 015	0	5 697
Ostatná správna réžia	15 239	15 875	6 109	17 859
Celkom	15 239	17 890	6 109	23 556

2.26 Druhové členenie nákladov

Nižšie uvádzame druhové členenie ostatných prevádzkových nákladov (2.22), obstarávacích nákladov (2.24), správnej réžie (2.25) a nákladov na investície (2.20).

V tis. Sk

	2008	2007
Osobné náklady	42 028	23 479
- mzdy	34 104	18 923
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	7 417	3 935
- ostatné osobné náklady	507	621
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	5 560	5 169
Audítorské a poradenské služby	4 384	4 937
- z toho náklady na audítora*	3 283	1 620
Náklady na reklamu	738	184
Ostatné služby	4 951	5 611
Provízie vrátane amortizácie DAC	3 782	7 979
Opravné položky a odpisy pohľadávok	-902	9 037
Odpisy dlhodobého majetku	2 584	1 360
Odpisy ostatného majetku	489	4 927
Bankové a ostatné poplatky	972	439
Náklady na investície	31	40
Ostatné náklady	3 804	4 208
Prevádzkové náklady celkom	68 420	67 370

* v sume za rok 2008 sú zahrnuté náklady na dodatočné služby spojené s auditom roku 2007

2.27 Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. Sk

	2008	2007
Splatná daň z príjmov		
Bežné účtovné obdobie	0	0
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	0	0
Odložená daň z príjmov		
Vznik a zmena dočasných rozdielov	0	35
Zníženie daňovej sadzby	0	0
Umorenie daňovej straty	0	0
Daň z príjmov celkom	0	35

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Sk

	2008			2007		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-24 096			12 574		
z toho teoretická daň 19%		0	0,00		2 389	19,00
Daňovo neuznané náklady	14 022	2 664	0,00	16 666	3 167	25,19
Výnosy nepodliehajúce dani	-9 861	0	0,00	-7 992	-1 518	-12,07
Umorenie daňovej straty	0	0	0,00	-21 248	-4 038	-32,11
	0	0	0	0	0	0
Splatná daň	0	0	0	0	0	0
Odložená daň	0	0	0	184	35	0,28
Celkom vykázaná daň	0	0	0	184	35	0,28

2.28 Rozdelenie zisku vykazaného v predchádzajúcom účtovnom období

Zisk dosiahnutý v roku 2007 vo výške 12 539 tis. Sk bol na základe rozhodnutia valného zhromaždenia rozdelený nasledovne:

- Prevod na účet zákonného rezervného fondu v sume 1 254 tis. Sk
- Úhrada strát minulých období v sume 11 285 tis. Sk.

2.29 Operatívny leasing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť si prostredníctvom operatívneho leasingu prenajíma priestory, v ktorých má spoločnosť sídlo. A do septembra 2008 si prenajíkala motorové vozidlá. Ročné nájomné za dopravné prostriedky predstavovalo 1 457 tis. Sk (2007: 625 tis. Sk). Ročné nájomné za priestory, v ktorých má Spoločnosť sídlo predstavuje 3 831 tis. Sk (2007: 4 764 tis. Sk).

Spoločnosť ako prenajímateľ

Spoločnosť prostredníctvom operatívneho leasingu prenajíkala nebytový priestor s mesačným nájomom 1 tis. Sk do októbra 2008.

2.30 Podmienené záväzky

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poisťných plnení (napr. pri podozrení z poisťného podvodu, pri neplatnosti poisťnej zmluvy a pod.). Pri zamietnutí poisťného 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 poisťné plnenie a pravdepodobnosť prehry súdneho sporu je posudzovaná za celé portfólio takýchto súdnych sporov.

Spoločnosť sleduje frekvenciu znovu otvorených škodových spisov súvisiacich so zamietnutými poisťnými 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.

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 poisťné plnenia z poisťných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (IBNR) vykázaný pred 1. januárom 2008.

2.31 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 2008 je nasledovná:

V tis. Sk

Spriaznené osoby	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Poštová banka, a.s.	250 654	293	Termínované vklady, zostatky na BÚ, nezaplatené úroky, pohľadávka z poistenia, refakturácia nákladov
Predstavenstvo spoločnosti	0	3 239	Mzdové náklady a odmena z mandátnych zmlúv, rezerva na ročné odmeny
Celkom	250 654	3 532	

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2007 je nasledovná:

V tis. Sk

Spriaznené osoby	Pohľadávka	Záväzok	Popis
CI Holding, a.s.	124 839	317	Poskytnutá pôžička/neuhradené faktúry
Capital Invest, o.c.p., a.s.	33	0	Preddavok na nákup CP
Heliol, s.r.o.	16	0	Pohľadávka z poistenia
Tatra finančné služby, s.r.o.	42	0	Poskytnutý preddavok
Global production, s.r.o.	0	750	Neuhradená faktúra za kúpu nebyt. priestoru
MFH s.r.o.	0	420	Kúpa pohľadávok
Predstavenstvo spoločnosti	0	2 070	Mzdové náklady a odmena z mandátnych zmlúv
Celkom	124 930	3 557	

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2008:

V tis. Sk

Spriaznené osoby	Náklad	Výnos	Popis
Poštová banka, a.s.	2 083	6 883	Bankové poplatky, provízie/úroky z TVK, refakturácia nákladov za prenájom
Istrokapital Slovensko	0	87	Prijaté poistné
Istrokapital SE	233	0	Poistné plnenie
Forespo Hall, a.s.	0	179	Prijaté poistné
Predstavenstvo spoločnosti	10 343	0	Mzdové náklady, zamestnanecké pôžitky, odmeny z mandátnych zmlúv
Celkom	12 659	7 149	

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2007:

V tis. Sk

Spriaznené osoby	Náklad	Výnos	Popis
CI Holding, a.s.	526	8 341	Úroky z pôžičky, predpísané poistné/refakturácia nákladov, poistné plnenia
	0	13 300	Zmluvná pokuta
Global production, s.r.o.	0	34 015	Zmluvná pokuta, predpísané poistné
ZZKP, s.r.o.	0	8 000	Zmluvná pokuta
Ostatné	15	186	Predpísané poistné/poistné plnenie
Predstavenstvo spoločnosti	5 791	0	Mzdové náklady, zamestnanecké pôžitky, odmeny z mandátnych zmlúv
Celkom	6 332	63 842	

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

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

Po 31. decembri 2008 nenastali iné udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

2.33 Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie

za rok končiaci 31. decembra

V tis. Sk

	<i>Poznámka</i>	2008	2007
Hrubé predpísané poistné	2.18.	25 230	45 184
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.18.	3 190	8 400
Hrubé zaslúžené poistné		28 420	53 584
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.18.	-15 393	-26 768
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.18.	-2 668	-2 430
Zaslúžené poistné , očistené		10 359	24 386
Výnosy z poplatkov a provízií	2.19.	4 330	4 493
Výnosy z investícií	2.20.	1 119	1 042
Ostatné prevádzkové výnosy	2.21.	256	1 343
Výnosy celkom		16 064	31 264
Náklady na poistné udalosti	2.23.	-655	-37 345
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.23.	-18	16 526
Poistné plnenia a výplaty očistené		-673	-20 819
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.24.	-4 014	-5 932
Správna réžia	2.25.	-17 890	-21 659
Náklady na investície	2.20.	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	2.22.	-810	-6 851
Náklady		-23 387	-55 261
Zisk/strata (-) pred zdanením		-7 323	-23 997
Daň z príjmu	2.27.	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-7 323	-23 997

2.34 Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie

za rok končiaci 31. decembra

V tis. Sk

	Poznámka	2008	2007
Hrubé predpísané poistné	2.18.	24 166	18 660
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.18.	219	157
Hrubé zaslúžené poistné		24 385	18 817
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.18.	-1 159	-1 504
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.18.	14	-51
Zaslúžené poistné , očistené		23 240	17 262
Výnosy z poplatkov a provízií	2.19.	387	570
Výnosy z investícií	2.20.	5 437	4 715
Ostatné prevádzkové výnosy	2.21.	290	100
Výnosy celkom		29 354	22 647
Náklady na poistné udalosti	2.23.	-14 875	-23 511
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.23.	542	527
Poistné plnenia a výplaty očistené		-14 334	-22 984
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.24.	-28 886	-760
Správna réžia	2.25.	-15 239	-8 006
Náklady na investície	2.20.	0	-40
Ostatné prevádzkové náklady	2.22.	-558	-1 270
Náklady		-59 017	-33 060
Zisk/strata (-) pred zdanením		-29 663	-10 413
Daň z príjmu	2.27.	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-29 663	-10 413

2.35 Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti

za rok končiaci 31. decembra

V tis. Sk

	<i>Poznámka</i>	2008	2007
Hrubé predpísané poistné	2.18.	0	0
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.18.	0	0
Hrubé zaslúžené poistné		0	0
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.18.	0	0
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.18.	0	0
Zaslúžené poistné , očistené		0	0
Výnosy z poplatkov a provízií	2.19.	0	0
Výnosy z investícií	2.20.	10 931	13 676
Ostatné prevádzkové výnosy	2.21.	2 982	56 160
Výnosy celkom		13 913	69 836
Náklady na poistné udalosti	2.23.	0	0
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.23.	0	0
Poistné plnenia a výplaty očistené		0	0
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.24.	0	0
Správna réžia	2.25.	0	0
Náklady na investície	2.20.	-31	0
Ostatné prevádzkové náklady	2.22.	-992	-22 852
Náklady		-1 023	-22 852
Zisk/strata (-) pred zdanením		12 890	46 984
Daň z príjmu	2.27.	0	-35
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		12 890	46 949

V Bratislave, dňa 23. marca 2009

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Alexandra Pavlovičová
Predseda predstavenstva



Ing. Daniela Pápaiová
Člen predstavenstva

Osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky a vedenie účtovníctva:



Ing. Jarmila Polešovská