



VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok
2010

OBSAH

1. Príhovor generálnej riaditeľky	03
2. Základné údaje o spoločnosti	04
3. Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a predpokladanom budúcom vývoji	05
4. Informácia o finančnej situácii spoločnosti a ostatných významných skutočnostiach	06
5. 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	07
6. Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke	08
7. Účtovná závierka	11

1. Príhovor generálnej riaditeľky

Vážení klienti, akcionári a obchodní partneri,

výročnú správu za rok 2010 Vám predkladáme s pocitom hrdosti. Mapuje totiž obdobie, v ktorom naša poisťovňa dosiahla historicky najlepšie výsledky a potvrdila v plnom rozsahu správnosť nastavenej obchodnej stratégie.

Poisťovňa Poštovej banky za rekordne krátky čas od zmeny svojho akcionára nie len že po prvý raz dosiahla čistý zisk, ale jeho hodnotou hneď presiahla symbolickú miliónovú hranicu, keď hospodárenie tohto roka uzavrela s výsledkom 1,076 mil. eur. Hrubé predpísané poistné medziročne stúplo o 63 % a dosiahlo 4,23 mil. eur. Viac než o polovicu nám narástol aj poistný kmeň, ktorý dnes tvorí takmer 77 tisíc platných zmlúv.

Tieto mimoriadne dobré výsledky sme dosiahli vďaka viacerým faktorom. Okrem celkom prirodzenej neustálej snahy o čo najefektívnejšie riadenie všetkých procesov sa trvalo sústreďujeme na čo najlepšie využitie potenciálu v rámci celej skupiny Poštovej banky a takisto o rozširovanie a zmodernizovanie nášho produktového portfólia.

Výsledkom bolo veľmi úspešné spustenie predaja poistenia pohrebných nákladov a tiež nasadenie nového produktu – investičného životného poistenia – do pobočkovej siete Poštovej banky. Významné výsledky nám prinieslo aj nasadenie Kapitálového životného poistenia do ponuky distribučnej siete našej sesterskej spoločnosti PB Partner.

Všetky tieto výsledky, na ktoré sme úprimne hrdí, sa nám však podarilo uskutočniť najmä vďaka najväčšej hodnote našej poisťovne – našim zamestnancom. Za uplynulé obdobie sa nám totiž podarilo vytvoriť a stabilizovať dobre fungujúci a pritom relatívne málo početný tím vysokokvalifikovaných a motivovaných odborníkov, vďaka ktorým je dnes naša poisťovňa silným a uznávaným partnerom nie len v rámci skupiny Poštovej banky, ale čoraz viac rešpektu sa nám dostáva aj v rámci slovenského poistného trhu.

Ing. Alexandra Pavlovičová
predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka

2. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	Poistovňa Poštovej banky, a. s. (ďalej aj „spoločnosť“ alebo „poistovňa“)
Sídlo:	Prievozská 2/B 824 64 Bratislava
Právna forma:	akciová spoločnosť
IČO:	31 405 410
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I, Oddiel Sa, Vložka číslo 953/B
Deň zápisu:	23.10.1995
Základné imanie:	11 560 tis. Eur
Akcionár:	Poštová banka, a. s. (ďalej aj „Poštová banka“)
Predstavenstvo:	Ing. Alexandra Pavlovičová – predseda Ing. Roman Goldberger – člen
Dozorná rada:	Mgr. Jozef Salaj – predseda JUDr. Marek Tarda – člen Ing. Roman Fečík – člen Ing. Vladimír Ohlídal – člen Igor Barát – člen Ing. Pavol Lipovský – člen

3. Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a predpokladanom budúcom vývoji

Hospodárenie spoločnosti za rok 2010 sa skončilo so ziskom 1,1 mil. Eur, čo bolo spôsobené predovšetkým nasledujúcimi skutočnosťami:

- Nárastom produkcie a poistného kmeňa poistenia schopnosti splácať úvery, ktoré sú poskytované materskou spoločnosťou, Poštovou bankou (hrubé predpísané poistné úverového poistenia tvorilo 72 % z celkového hrubého predpísaného poistného poisťovne).
- Výborný nábeh produktu Poistenie pohrebných nákladov ako aj Kapitálového životného poistenia, ktorý kompenzoval úbytok poistného zo starých životných kmeňov, ktoré boli reštrukturalizované.
- Významné škodové udalosti roka 2010 (napríklad povodne, ktoré zasiahli významnú časť územia Slovenska) mali len limitovaný dopad na náklady poisťovne, čo sa prejavilo aj na relatívne nízkej škodovosti poistného kmeňa.
- Striktná kontrola dodržiavania výšky nákladov správnej réžie poisťovne a udržiavanie ich nízkej úrovne.

Počas roka 2010 došlo v porovnaní s rokom 2009 k ďalšiemu poklesu úrokových sadzieb na finančných trhoch. Vplyv poklesu bol najvýraznejší pri kalkuláciách technických rezerv v životnom poistení. Vzhľadom na štruktúru portfólia a garancie úrokových mier zahrnutých v jednotlivých (hlavne životných) produktoch dokázala spoločnosť zabezpečiť umiestnenie technických rezerv do investícií s vyšším ako garantovaným výnosom. Väčšinu investícií pritom spoločnosť umiestnila veľmi konzervatívne do štátnych dlhopisov štátov EÚ (mimo krajín ako Grécko, Írsko alebo Portugalsko). Hrubé predpísané poistné v životnom a neživotnom poistení dosiahlo výšku 4,2 mil. Eur, čo oproti roku 2010 predstavuje nárast o 62 %.

Predpokladaný budúci vývoj

Hospodárenie spoločnosti v roku 2011 bude ovplyvnené hlavne rozvojom predaja jestvujúcich produktov poisťovne, vrátane produktu Investičného životného poistenia, s ktorého predajom sa začalo v druhej polovici roka 2010.

Predpokladáme, že hlavná časť produkcie spoločnosti bude stále tvorená poistením schopnosti splácať rôzne formy úverov, poskytovaných materskou spoločnosťou.

Významným faktorom ovplyvňujúcim rok 2011 a nasledujúce roky bude aj implementácia novej legislatívy pre poisťovne známa aj ako Solventnosť 2, ktorá bude vyžadovať okrem dodatočných nákladov aj významné zapojenie všetkých pracovníkov spoločnosti. Podobne spoločnosť začne s prípravou na nové účtovné štandardy pre poisťovne (IFRS Insurance Contracts Phase 2), pri ktorých predpokladá významný dopad na činnosť poisťovne.

V roku 2011 neočakávame ďalší pokles úrokových sadzieb.

4. Informácia o finančnej situácii spoločnosti a o ostatných významných skutočnostiach

Finančná situácia spoločnosti

Od roku 2006 spoločnosť zostavuje účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ (ďalej aj „IFRS“).

V súlade s IFRS hospodársky výsledok spoločnosti v roku 2010 predstavuje zisk 1,1 mil. Eur. Predpísané poistné spolu bolo 4,2 mil. Eur, z toho životné poistenie 3,4 mil. Eur a neživotné poistenie 0,8 mil. Eur.

Náklady na poistné plnenia po zohľadnení zmeny technických rezerv a regresov (po zaistení) predstavujú 69 tis. Eur v neživotnom poistení a 533 tis. Eur v životnom poistení.

Stav technických rezerv spoločnosti k 31.12.2010 dosiahol výšku 5,0 mil. Eur, z toho v životnom poistení 4,0 mil. Eur a v neživotnom poistení 1,0 mil. Eur.

Bilančná suma spoločnosti k 31.12.2010 dosiahla hodnotu 16,4 mil. Eur, vlastné imanie spoločnosti 11,6 mil. Eur.

Suma investícií riadených spoločnosťou (assets under management) dosiahla 14,5 mil. EUR.

Spoločnosť plnila k 31.12.2010 a počas roku 2010 všetky zákonné požiadavky na solventnosť.

Významné riziká a neistoty

Spoločnosť je vystavená hlavne poistným a finančným rizikám.

Jednotlivé riziká a neistoty sú bližšie popísané v účtovnej závierke v bode 2.2.

Informácia o prijatých bankových úveroch a iných bankových úverov

Spoločnosť k 31.12.2010 neprijala žiadne bankové ani iné úvery.

Preverenie dostatočnosti technických rezerv

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

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

Podrobnejšie údaje vrátane použitých metód a predpokladov sú popísané v bode 1.4.5 účtovnej závierky.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

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

Nadobúdanie vlastných akcií

Spoločnosť v priebehu roku 2010 nenadobudla a ani k 31.12.2010 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 rozdelenie zisku za rok 2010

Spôsob rozdelenia dosiahnutého zisku je popísaný v bode 2.15 účtovnej závierky.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po 31. decembri 2010 nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

5. 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



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábřeží 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohl'ade 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. k 31. decembru 2010, ktorá je uvedená v časti 7 výročnej správy. K účtovnej závierke sme dňa 28. marca 2011 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je uvedená v časti 6 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.

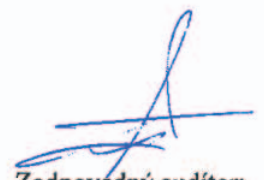
Informácie uvedené vo výročnej správe v častiach 1 až 4 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2010. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2010, uvedenou v časti 7 výročnej správy.

1. apríl 2011
Bratislava, Slovenská republika



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


Zodpovedný audítor:
Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

6. Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
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 výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2010, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme 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 úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa 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 Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

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

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



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2010, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

28. marca 2011
Bratislava, Slovenská republika



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

Zodpovedný audítor:
Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

Poistovňa Poštovej banky, a. s.

Individuálna účtovná závierka

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

za rok končiaci sa 31. decembra 2010

Obsah

Výkaz finančnej pozície	14
Výkaz ziskov a strát	15
Výkaz komplexného výsledku	16
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 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	20
1.3.1 Opis produktov životného poistenia	21
1.3.2 Opis produktov neživotného poistenia	21
1.4 Účtovanie a oceňovanie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	22
1.4.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia	22
1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF	25
1.4.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	25
1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	25
1.4.5 Test primeranosti rezerv	26
1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia	26
1.5 Ostatné výnosy	27
1.5.1 Výnosy z poplatkov a provízií	27
1.5.2 Výnosy z investícií	27
1.6 Ostatné prevádzkové náklady	27
1.7 Náklady na investície	27
1.8 Zamestnanecké požitky	27
1.8.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky	27
1.8.2 Iné dlhodobé zamestnanecké požitky	27
1.9 Daň z príjmov	28
1.10 Cudzia mena	28
1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	28
1.10.2 Transakcie v cudzej mene	28
1.11 Vykazovanie podľa segmentov	28
1.12 Pozemky, budovy a zariadenia	29
1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou	29
1.12.2 Majetok využívaný na základe leasingu	29
1.12.3 Technické zhodnotenie	29
1.12.4 Odpisy	29
1.13 Nehmotný majetok	29
1.13.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	29
1.13.2 Ostatný nehmotný majetok	29
1.14 Finančný majetok	30
1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	30
1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment)	31
1.16.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)	31
1.16.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	31
1.17 Ostatné rezervy	31
2 Poznámky k účtovnej závierke	32
2.1 Účtovné odhady a úsudky	32
2.1.1 Klasifikácia zmlúv	32
2.2 Riadenie poistného a finančného rizika	32
2.2.1 Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	34
2.2.2 Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	36
2.2.3 Trhové riziko	38
2.3 Pozemky, budovy a zariadenia a Ostatný nehmotný majetok	44
2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	46
2.4.1 Životné poistenie	46
2.5 Finančný majetok	47
2.6 Odložené daňové pohľadávky a záväzky	48

2.7 Daňové pohľadávky a splatná daň	48
2.8 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	48
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	49
2.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	49
2.10.1 Neživotné poistenie	50
2.10.2 Životné poistenie	51
2.10.3 Vývoj zmien rezerv vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	52
2.11 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných a investičných zmlúv s DPF	54
2.11.1 Neživotné poistné zmluvy	54
2.11.2 Životné poistenie	56
2.11.3 Vplyv zmeny predpokladov	59
2.11.4 Analýza citlivosti	59
2.12 Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	60
2.13 Ostatné rezervy	60
2.14 Zamestnanecké požitky	60
2.15 Vlastné imanie	61
2.16 Hrubé predpísané poistné	62
2.17 Výnosy z poplatkov a provízií	64
2.18 Výnosy a náklady z investícií	64
2.19 Ostatné prevádzkové výnosy	64
2.20 Ostatné prevádzkové náklady	64
2.21 Náklady na poistné udalosti	65
2.22 Obstarávacie náklady	68
2.23 Správna réžia	68
2.24 Druhové členenie nákladov	68
2.25 Daň z príjmov	69
2.26 Rozdelenie zisku vykázaného v predchádzajúcom účtovnom období	69
2.27 Operatívny leasing	69
2.28 Podmienené záväzky a iné povinnosti	70
2.29 Spriaznené osoby	70
2.30 Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	71
2.31 Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie	72
2.32 Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie	73
2.33 Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti	74

Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru 2010

V tis. Eur	POZNÁMKA	2010	2009
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	123	170
Nehmotný majetok		585	388
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.4	201	16
- Ostatný nehmotný majetok	2.3	384	372
Podiely v dcérskych spoločnostiach		0	7
Finančný majetok	2.5	14 459	13 622
- Cenné papiere s pevným výnosom		5 835	5 922
- Vklady v bankách		7 987	7 700
- Podielové listy		637	0
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv	2.10	556	533
Odložená daňová pohľadávka	2.6	37	0
Daňové pohľadávky	2.7	27	30
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.8	438	284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.9	180	121
Majetok celkom		16 405	15 155
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	2.10	5 020	5 043
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.12	370	126
Ostatné rezervy	2.13	51	85
Zamestnanecké požitky	2.14	228	217
Závazky celkom		5 669	5 472
Vlastné imanie			
Základné imanie	2.15	11 560	11 560
Nerozdelený zisk (strata)		-1 011	-2 086
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy		69	69
Oceňovacie rozdiely		118	139
Vlastné imanie celkom		10 736	9 682
Závazky a vlastné imanie celkom		16 405	15 155

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci sa 31. decembra 2010

V tis. Eur	POZNÁMKA	2010	2009
Hrubé predpísané poistné	2.16	4 227	2 589
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.16	-7	182
Hrubé zaslúžené poistné		4 220	2 771
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.16	-264	-341
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.16	-1	-55
Zaslúžené poistné, očistené		3 955	2 375
Výnosy z poplatkov a provízií	2.17	78	129
Výnosy z investícií	2.18	458	403
Ostatné prevádzkové výnosy	2.29	3	190
Výnosy celkom		4 494	3 097
Náklady na poistné udalosti	2.21	-712	-651
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.21	110	280
Poistné plnenia a výplaty očistené		-602	-371
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.22	-1 741	-1 579
Správna réžia	2.23	-1 076	-847
Ostatné prevádzkové náklady	2.20	-63	-308
Náklady		-3 482	-3 105
Zisk/strata (-) pred zdanením		1 012	-8
Daň z príjmu	2.25	64	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		1 076	-8

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci sa 31. decembra 2010

V tis. Eur	Poznámka	2010	2009
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		1 076	-8
Nerealizované zisky/straty z finančného majetku určeného na predaj (očistené o daň z príjmu)	2.15	-27	215
Realizované zisky/straty majetku určeného na predaj	2.15	5	0
Výnosy vykázané priamo vo vlastnom imaní		-22	215
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		1 054	207

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci sa 31. decembra 2010

V tis. Eur	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 2010	11 560	69	139	-2 086	9 682
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0	0
Zmena z precenenia CP určených na predaj	0	0	-22	0	-22
Tvorba/rozpustenie zákonného rez. fondu a ost. fondov	0	0	0	0	0
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	1 076	1 076
Stav k 31. decembru 2010	11 560	69	118	-1 011	10 736

za rok končiaci sa 31. decembra 2009

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

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci sa 31. decembra 2010

V tis. Eur	2010	2009
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	1 012	-8
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení a investícií v nehnuteľnostiach	41	70
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	890	99
Straty z vyradenia majetku	0	294
(Zisky)/straty z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach	6	0
Tvorba/ (rozpustenie) opravných položiek	67	-41
Úrokové výnosy	-458	-403
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadení	0	-5
Prijaté úroky	397	316
(Nárast)/pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-999	-12
(Nárast)/pokles finančného majetku	-770	275
(Nárast)/pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-23	-136
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	-250	-295
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	-23	56
Nárast/(pokles) záväzkov z poistenia	247	-311
Nárast/(pokles) finančných záväzkov	0	0
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a rezerv	-25	-54
(Zaplatená daň)/vrátenie preplatku	29	96
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	140	-59
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-97	-25
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	15	85
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-81	60
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	59	1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	121	120
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	180	121

Všeobecné informácie o Spoločnosti

Adresa sídla: 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. Alexandra Pavlovičová – predseda
Ing. Roman Goldberger

Dozorná rada: Mgr. Jozef Salaj – predseda
JUDr. Marek Tarda
Ing. Roman Fečík
Bc. Martin Dzúr, MBA (do 19.10.2010)
Ing. Vladimír Ohlídal Csc.
Igor Barát
Ing. Pavol Lipovský (od 20.10.2010)

V roku 2010 bol priemerný počet zamestnancov 26, z toho 3 vedúci zamestnanci (v roku 2009 bol priemerný počet zamestnancov 30, z toho 3 vedúci).

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Poštová banka, a.s. 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 28.3.2011. Účtovná závierka k 31.12.2009, za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 17.6.2010. Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2010 je zostavená ako riadna účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2010 do 31.12.2010.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31.12.2010.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2010 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

- Revidovaný IAS 24 Related Party Disclosures (Zverejnenia o spriaznených osobách), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, zjednodušuje vymedzenie pojmu „spriaznená osoba“ a zároveň odstraňuje určité interné nekonzistentnosti a poskytuje určitú úľavu pre účtovné jednotky blízke vláde v súvislosti s množstvom informácií, ktoré sú takéto účtovné jednotky povinné poskytovať o transakciách so spriaznenými osobami. Spoločnosť predpokladá, že revidovaný štandard nebude mať významný dopad na jej účtovnú závierku.
- Doplnený IAS 32 Financial Instruments: Presentation (Finančné nástroje: Prezentácia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. februára 2011 a neskôr, ustanovuje spôsob ako účtovná jednotka vykazuje práva, opcie a garancie k nákupu vlastných nástrojov vlastného imania. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.
- Doplnený IFRIC 14 Prepayments of a Minimum Funding Requirement (Preddavky v rámci požiadavky minimálneho financovania), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 a neskôr, ustanovuje spôsob ako účtovná jednotka vykazuje preddavok v prípade, že program so stanovenými požitkami podlieha požiadavke minimálneho financovania. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.
- IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity (Zánik finančných záväzkov s nástrojmi vlastného imania), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2010 a neskôr, sa zaoberá spôsobom, akým účtovná jednotka (dlžník) účtuje, keď sú opätovne prerokované podmienky finančného záväzku, ktorých výsledkom je, že účtovná jednotka vydá v prospech veriteľa svoje nástroje vlastného imania, a tým nechá zaniknúť celý finančný záväzok alebo jeho časť. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka pozostávajúca z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2010, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010, výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010, výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010, výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Účtovná závierka je zostavená v mene euro a hodnoty sú zaokrúhlené na tisíc Eur matematicky (pokiaľ nie je uvedené inak). Vzhľadom na túto skutočnosť, mohli vzniknúť zakrúhľovacie rozdiely v tabuľkách uvedených v účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien, okrem finančných nástrojov určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje používanie odhadov, predpokladov a úsudkov, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

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

1.3 Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

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

Poisťné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej 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. Poisťné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

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

Poisťné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poisťnej 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 poisťná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

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

Niektoré poisťné 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 poisťných a investičných zmlúv

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

1.3.1 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 %. Poistovnía poskytujú poistenie schopnosti splácať úver, ktoré poskytuje poistnú ochranu pre riziká úmrtia, invalidity, pracovnej neschopnosti a straty zamestnania (posledné riziko je vykazované v rámci neživotného poistenia). Riziká úmrtia a invalidita boli kalkulované s technickou úrokovou mierou 2,5 %. Poistenie je platené bežne. Zmluvy nemajú nárok na žiadny podiel z výnosu z finančného krytia rezerv. Skupiny produktov kapitálového životného poistenia a produktov rizikového životného poistenia sú v poznámkach vykazované spolu ako skupina produktov tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie.

Produkty dôchodkového poistenia

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

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

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

Produkty investičných zmlúv s DPF

Produkty poistenia predstavujú poistné krytie pre prípad úmrtia alebo dožitia. U väčšiny produktov je poistné riziko nevýznamné. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo. Produkty majú technickú úrokovú mieru 4,5 %.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

Pripoistenia

Pripoistenia k produktom predstavujú dodatočné krytia, ktoré sa dajú pripojiť ku hlavným poistným krytiám vyplývajúcim zo zmlúv v životnom poistení. Ide predovšetkým o krytie trvalých následkov úrazu, krytie smrti následkom úrazu a krytie času nevyhnutného liečenia úrazu. Z poistenia schopnosti splácať úver sú v rámci pripoistení životného poistenia vykazované riziká invalidita a pracovná neschopnosť.

1.3.2 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, rútením 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 usmrtením;
- 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, zničenia alebo straty batožiny. Poistenie je platené jednorazovo.

Pripoistenie rizika straty zamestnania k poisteniu schopnosti splácať úver

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

1.4 Účtovanie a oceňovanie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

1.4.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

Výnosy (poistné)

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

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

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

Spoločnosť nevykazuje RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver, vzhľadom na to, že k nemu pristupuje ako k skupinovému poisteniu.

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. Nezhodnotené poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí a tvorbou rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti (RBNS), vytváraním rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR) a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že sa poistné plnenie vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Poistovnía vytvára rezervu na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených v bežnom účtovnom období – IBNR. Rezerva IBNR pre nové produkty predstavené v rokoch 2008, 2009 a 2010, kde Spoločnosť nemá vlastnú históriu o vývine škôd, sa tvorí metódou očakávanej škodovosti vzhľadom na priemernú poistnú zmluvu v portfóliu daného rizika a najlepšie odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poistnej udalosti. Pre ostatné produkty sa IBNR tvorí poistno – matematickou metódou Chain Ladder, t.j. odhadom konečnej výšky poistných plnení (angl. ultimate loss) z trojuholníkov vyplatených poistných plnení, od ktorej sa odpočíta hodnota rezervy RBNS (zvýšená o prípadnú nedostatočnosť zistenú pri teste primeranosti rezerv) a hodnota už vyplatených poistných plnení.

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

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

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

Rezervy na súdne spory súvisiace s poistnými plneniami sú prezentované ako rezervy na poistné plnenia v rámci bodu 2.10.3 (v súvahe Spoločnosti uvedené ako Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF).

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 nezhodnotovaných poistných udalostí. Rezerva na neukončené riziká je výsledkom testu primeranosti RPBO v neživotnom poistení (viď bod 1.4.5).

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy (poistné)

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

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Spoločnosť nevykazuje RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver, vzhľadom na to, že k nemu pristupuje ako k skupinovému poisteniu.

Poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

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

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

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 1.4.5), pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

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

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

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

1.4.2 Vložené deriváty v poisťných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Vložené deriváty, ktoré nenesú významné poisťné 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 poisťného rizika, nie sú oddelené od hlavnej poisťnej 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 poisťného rizika.

Spoločnosť identifikovala vložené deriváty v poisťných zmluvách a to: podiel na zisku v spojení s garantovanou technickou úrokovou mierou, právo klienta vypovedať poisťnú 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 1.4.5).

1.4.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poisťných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

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

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv je oceňovaný v súlade s podmienkami platných zaistných zmlúv metódami, ktoré sú podobné ako metóda ocenenia rezerv na poisťné plnenia. Pre nahlásené poisťné udalosti je odhad vykonaný za aktuálnych zaistných podmienok platných pre danú poisťnú udalosť, pre vzniknuté, ale nenahlásené udalosti je odhad podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv odhadnutý aktuárskymi postupmi z historických údajov. Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty (angl. impairment test) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný. Spoločnosť má pre zmluvy životného poistenia zaistný program, ktorý je kombináciou kvótového zaistenia a surplusového zaistenia pre riziko smrti a kvótové zaistenie pre úrazové pripoistenie. Zmluvy neživotného poistenia sú kryté zaistením, ktoré je kombináciou kvótového zaistenia, škodového nadmerku (angl. excess of loss) a surplusového zaistenia.

1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní poisťných zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (napr. provízie), a nepriame náklady, ako sú náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poisťných 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 poisťných zmlúv.

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

Pre poisťné 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 poisťného, 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 (poisťným 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 poisťné 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 (okrem univerzálneho kapitálového životného) sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady amortizované počas dĺžky trvania príslušnej poisťnej zmluvy (resp. investičnej zmluvy s DPF), ak ide o bežne platené zmluvy. V prípade zrušenia zmluvy sa zostatok časového rozlíšenia rozpustí okamžite.

Pre bežne platené zmluvy univerzálneho kapitálového životného poistenia, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poisťné zmluvy, časové rozlišovanie obstarávacích nákladov korešponduje s obdobím, počas ktorého sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov z týchto zmlúv.

Návratnosť časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5).

1.4.5 Test primeranosti rezerv

Test primeranosti rezerv životného poistenia

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

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

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

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

Test primeranosti rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení

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

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

1.4.6 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 (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 návratná hodnota. Návratná hodnota pohľadávok sa zisťuje prostredníctvom zaplatenosti. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Všeobecné zásady vykazovania a oceňovania pohľadávok a záväzkov (vrátane testu zníženia hodnoty – angl. impairment test) sú uvedené v časti 1.16 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.

1.5 Ostatné výnosy

1.5.1 Výnosy z poplatkov a provízií

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

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

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.

Výnosom sú aj poplatky vyplývajúce z držby cenných papierov – tzv. trailer fee.

1.5.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

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

1.6 Ostatné prevádzkové náklady

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

1.7 Náklady na investície

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

1.8 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 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. Vzhľadom na zmenu legislatívy, od roku 2010 záväzok zahŕňa aj náklady na odvody do Sociálnej poisťovne. 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 a je vypočítaná pomocou daňových sadzieb platných alebo schválených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem dane, ktorá sa viaže k položkám vykazaným 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 euro (EUR), 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, resp. Európskou centrálnou bankou platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

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

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

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

1.11 Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že Spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IFRS 8 Prevádzkové segmenty (ktorý nahradil IAS 14 Segment Reporting), v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením, so životným poistením (vrátane investičných zmlúv s DPF) a vyplývajúce z ostatných činností (viď body 2.31 až 2.33). 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 kumulované odpisy - oprávky (viď bod 1.12.4) a zníženie hodnoty (viď bod 1.16). Obstarávacia cena majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, prácu, prvotný odhad (ak pripadá do úvahy) nákladov na demontáž, odstránenie majetku a obnovenie miesta, na ktorom sa majetok nachádza a príslušnú časť režijných nákladov súvisiacich s vytvorením príslušného majetku.

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

1.12.2 Majetok využívaný na základe leasingu

Prenájmy, pri ktorých Spoločnosť prijíma v podstate všetky riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva, sú klasifikované ako finančný leasing v opačnom prípade sú klasifikované ako operatívny leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok a počiatočných priamych nákladov ku dňu začiatku leasingu zníženej o oprávky (viď bod 1.12.4).

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:

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

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

1.13 Nehmotný majetok

1.13.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 1.4.4 vyššie. Výnimkou je časové rozlíšenie pomocou zillmerizácie (bližšie popísané v časti 1.4.4), 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.

1.13.2 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 alebo 8 rokov.

1.14 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 zaviazne dané aktívum kúpiť alebo predať. Ostatný finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a výhodami z nich plynúcimi, prevedený.

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

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

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

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

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

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien). Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:
 - kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
 - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
 - iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

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

1.15 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.

1.16 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 1.4.5) sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, návratná hodnota je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na návratnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv (vid' bod 1.4.5).

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

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

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

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

1.16.2 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) 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.

1.17 Ostatné rezervy

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

2 POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

2.1 Účtovné odhady a úsudky

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

Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

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

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

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

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

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

2.1.1 Klasifikácia zmlúv

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

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

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

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

2.2 Riadenie poistného a finančného rizika

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

Finančné riziko

Spoločnosť investuje prostriedky technických rezerv do peňažných a dlhopisových investícií denominovaných v eurách tak, aby nebola vystavená menovému riziku, riziku likvidity ako aj riziku zmeny cien. Pri riadení finančného rizika posupuje v súlade so zákonom o poisťovníctve 8/2008 Z. z., pričom dodržiava zásady:

- bezpečnosti,
- rentability,
- likvidity a
- diverzifikácie.

Pri umiestňovaní prostriedkov technických rezerv Spoločnosť tiež dodržiava limity dané Opatrenie Národnej banky Slovenska z 29. apríla 2008 č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve. Spoločnosť monitoruje štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska splatnosti ako aj rating protistrany.

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

Poisťovňa je vystavená poistnému riziku z upisovania poistných zmlúv v neživotnom i v životnom poistení. V neživotnom poistení ide o riziko dostatočnosti poistného a rezerv, riziko stornovanosti zmlúv a katastrofické riziko. V životnom poistení ide navyše o riziko morbidity a mortality a riziko nákladov. Na riadenie poistného rizika sa využívajú interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stanovenie zaistenia a pravidiel pre upisovanie poistenia. Na elimináciu týchto rizík slúži napr. lekárske a finančné upisovanie.

Koncentrácia rizik

Kľúčovým aspektom poistného rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu, ako sú napríklad prírodné katastrofy, alebo v prípade, ak upisovanie rizika nie je dostatočné vzhľadom k určitému geografickému segmentu alebo demografickému trendu.

2.2.1 Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

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

V tis. Eur							
VÝŠKA REZERVY K 31. DECEMBRU 2010							
	Zodpo-vednosť	Strata zamestna-nia	Majetok	Motorové vozidlá	Zdra-votné/ úrazové, ostatné	Cestovné	Celkom
Pred zaistením	296	32	560	26	40	31	985
Po zaistení	122	32	265	13	16	0	448

V tis. Eur							
VÝŠKA REZERVY K 31. DECEMBRU 2009							
	Zodpo-vednosť	Strata zamestna-nia	Majetok	Motorové vozidlá	Zdra-votné/ úrazové	Cestovné	Celkom
Pred zaistením	266	15	552	92	3	1	926
Po zaistení	113	15	242	57	2	0	429

2.2.1.1 Vývoj poistných udalostí

Informácie o vývoji poistných udalostí sú uvedené pre pochopenie poistného rizika rezerv v neživotnom poistení, ktoré pre Spoločnosť vyplýva z poistných zmlúv neživotného poistenia. 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 odhady postupne menili v jednotlivých následných účtovných obdobiach. Odhad sa menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd a nových informácií o frekvencii a výške nevyplatených škôd. V spodnej časti tabuľky je ukázaná aktuálna hodnota rezerv na poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti.

Rôzne faktory môžu vplývať na prehodnotené rezervy a kumulatívny prebytok alebo nedostatok uvedený v príslušnej tabuľke. Napríklad nedostatok poskytnutých informácií pri nahlásení poistnej udalosti, problémy s likvidáciou, odhad výšky rezerv na nenahlásené poistné udalosti a pod.

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlikvidovaných škôd, čitatelia tejto účtovnej závierky by mali byť obozretní pri extrapolácii dostatočnosti alebo nedostatočnosti v minulosti na sumy rezerv zaúčtovaných v bežnom období. Spoločnosť je toho názoru, že odhad celkových nezlikvidovaných škôd ku koncu roka 2010 je primeraný a rezervy pravidelne testuje s použitím aktuálnych predpokladov o budúcom vývoji. Avšak z dôvodu inherentnej neistoty obsiahnutej v procese rezervovania nie je možné zaručiť, že tento odhad sa ukáže byť v budúcnosti primeraný.

Analyza vývoja poistných udalostí – hrubá výška bez zaistenia (v tis. Eur)

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

ODHAD KUMULATÍVNYCH POISTNÝCH UDALOSTÍ	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
na konci roka vzniku	0	0	632	820	1 634	2 922	1 333	546	181	226	
o rok neskôr	0	444	635	1 065	2 506	3 035	1 030	403	118		
o 2 roky neskôr	10	451	636	1 070	2 562	2 899	975	397			
o 3 roky neskôr	8	456	637	1 073	2 744	2 986	975				
o 4 roky neskôr	8	455	634	1 060	2 961	2 920					
o 5 rokov neskôr	8	455	634	1 076	2 985						
o 6 rokov neskôr	8	455	634	1 078							
o 7 rokov neskôr	8	692	672								
o 8 rokov neskôr	8	709									
o 9 rokov neskôr	8										
Odhad kumulatívnych poi. udalostí (aktuálny)	8	709	672	1 078	2 985	2 920	975	397	118	226	10 088
Kumulatívne výplaty	8	455	634	1 060	2 688	2 920	972	382	112	20	9 251
Rezervy na poistné plnenia (RBNS+IBNR) k 31.12.2010	0	254	38	18	297	0	3	15	5	206	837

Analyza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení (v tis. Eur)

ODHAD KUMULATÍVNYCH POISTNÝCH UDALOSTÍ	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
na konci roka vzniku	0	0	324	410	969	2 052	671	293	104	124	
o rok neskôr	0	207	318	531	1 829	2 331	550	225	72		
o 2 roky neskôr	2	211	318	539	1 876	2 268	522	222			
o 3 roky neskôr	2	213	318	542	1 903	2 311	641				
o 4 roky neskôr	2	213	317	539	2 003	2 260					
o 5 rokov neskôr	2	213	317	546	1 913						
o 6 rokov neskôr	2	213	317	641							
o 7 rokov neskôr	2	308	317								
o 8 rokov neskôr	2	213									
o 9 rokov neskôr	2										
Odhad kumulatívnych poi. udalostí (aktuálny)	2	213	317	641	1 913	2 260	641	222	72	124	6 405
Kumulatívne výplaty	2	213	317	539	1 898	2 252	521	215	68	15	6 040
Rezervy na poistné plnenia (RBNS+IBNR) k 31.12.2010	0	0	0	102	15	8	120	7	4	109	365

2.2.1.2 Katastrofické udalosti

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

Riziko škôd spôsobených zemetrasením, povodňou alebo víchrícou 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 2010

V tis. Eur	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenia	Celkom
Pred zaistením	2 703	726	423	183	4 035
Po zaistení	2 690	726	423	177	4 016

Prehľad rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv v životnom poistení:

31. december 2009

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

2.2.2.1 Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde je poistným rizikom smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla mať vplyv na volatilitu škodovosti (a tým aj na hospodársky výsledok), ak by Spoločnosť uzavrela malý počet zmlúv s vysokými poistnými sumami. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe piatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pri úmrtí pre každý poistený život (ide o tradičné poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné zmluvy s DPF klasifikované ako poistná zmluva).

VÝŠKA CELKOVEJ POISTNEJ SUMY	PRED ZAISTENÍM		PO ZAISTENÍ	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu*) (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu*) (%)
V tis. Eur				
2010				
0 – 8,5	66 711	95,55 %	66 742	95,59 %
8,5 – 17	2 906	4,16 %	2 881	4,13 %
17 – 25,5	202	0,29 %	197	0,28 %
25,5 – 34	1	0,00 %	0	0,00 %
Viac ako 34	1	0,00 %	1	0,00 %
	69 821	100 %	69 821	100 %

2009				
0 – 8,5	45 113	88,76 %	45 425	89,26 %
8,5 – 17	1 450	10,86 %	1 184	10,72 %
17 – 25,5	13	0,38 %	1	0,02 %
25,5 – 34	1	0,00 %	0	0,00 %
Viac ako 34	2	0,00 %	0	0,00 %
	46 579	100 %	46 610	100 %

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

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

VÝŠKA CELKOVÉHO ROČNÉHO DÔCHODKU	PRED ZAISTENÍM		PO ZAISTENÍ	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu*) (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu*) (%)
V tis. Eur				
2010				
0 – 0,332	298	59,60 %	298	59,60 %
0,332 – 0,664	154	30,80 %	154	30,80 %
0,664 – 0,996	40	8,00 %	40	8,00 %
0,996 – 1,660	4	0,80 %	4	0,80 %
Viac ako 1,660	4	0,80 %	4	0,80 %
	500	100 %	500	100 %

2009				
0 – 0,332	359	30,47 %	359	30,47 %
0,332 – 0,664	192	40,71 %	192	40,71 %
0,664 – 0,996	50	19,21 %	50	19,21 %
0,996 – 1,660	6	3,83 %	6	3,83 %
Viac ako 1,660	5	5,78 %	5	5,78 %
	612	100 %	612	100 %

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

2.2.2.2 Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poisťnými a investičnými zmluvami s DPF sú riziko stornovanosti, riziko nákladov a nákladovej inflácie ako aj katastrofické riziko.

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

Katastrofické riziko predstavuje riziko vyplývajúce z extrémnych alebo neočakávaných udalostí, ktoré nie sú zohľadnené v bežných krátkodobých predpokladoch o vývoji škodovosti, mortality a morbidity. Ide napr. o riziko pandémie alebo riziko jadrového výbuchu. Spoločnosť pokrýva toto riziko vysokou mierou solventnosti a zaistením, tak ako je uvedené nižšie.

2.2.3 Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom svojich poisťných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov (vrátane investičných zmlúv s DPF) a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty investícií z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na akékoľvek garantované prvky v zmluvách. 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 – 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 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.

POISTNÉ ZMLUVY A INVESTIČNÉ ZMLUVY S DPF						
V tis. Eur	Efektívna úroková miera k 31.12.10	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Celkom
Stav k 31. decembru 2010	%					
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4,45 %	0	1 441	2 992	1 401	5 835
Vklady v bankách	3,04 %	5 524	2 463	0	0	7 987
Technické rezervy život	3,80 %	-980	-905	-1 222	-928	- 4 035
Majetok a záväzky netto		4 544	2 999	1 770	473	9 787

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

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

Úrokové riziko v poisťných a investičných zmluvách s DPF

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

Dôchodky

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného dôchodku v prípade úmrtia 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, z historických údajov vyplýva, že túto možnosť využíva približne 90 % klientov Spoločnosti. V teste primeranosti rezerv Spoločnosť aplikuje odhad 70 % využitia jednorazovej výplaty. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti.

2.2.3.2 Úverové riziko

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

Stav k 31. decembru 2010 V tis. Eur	A+	A	BBB-	E+	Bez ratingu **)	Celkom
Finančné nástroje držané na krytie:						
- záväzkov zo životného poistenia *	3 487	356	243	200	0	4 286
- záväzkov z neživotného poistenia	150	0	0	0	299	459
- vlastného imania	1 070	0	0	724	7 930	9 724
Celkom	4 707	356	243	924	8 229	14 459

*) mimo majetku kryjúceho technickú rezervu IŽP

**) z celého objemu tvoria termínované vklady Poštovej banky 79 %; zvyšok tvorí: 7 % termínované vklady v iných bankách, 8 % podielové cenné papiere a 6 % korporátne dlhopisy bez ratingu.

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

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

ÚVEROVÉ RIZIKO TÝKAJÚCE SA PODIELU ZAISTOVATEĽOV NA REZERVÁCH NA POISTNÉ PLNENIA

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

Stav k 31. decembru 2010 V tis. Eur	AA	A, A+	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	0	556	556
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	0	47	47

Stav k 31. decembru 2009 V tis. Eur	AA	A,A+	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	0	533	533
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	0	44	44

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.

31. decembra 2010 V tis. Eur	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	-24	-98	0	0	0	-122
Majetok	-80	-186	0	0	0	-265
Strata zamestnania	-32	0	0	0	0	-32
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0
Motorové vozidlá	-13	0	0	0	0	-13
Zdravotné/Úrazové a ostatné	-16	0	0	0	0	-16
Neživotné poistenie celkom	-165	-283	0	0	0	-448
<i>Zmluvy životného poistenia</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	299	376	892	-729	-4 542	- 3 703
Okamžité a odložené dôchodky	-43	-10	-86	-204	-940	-1 283
Investičné zmluvy s DPF	-87	-47	-40	-182	-124	-480
Pripoistenia	747	566	999	310	11	2 634
Životné poistenie celkom	916	886	1 765	-805	-5 595	-2 832
Životné a neživotné poistenie celkom	751	603	1 765	-805	-5 595	-3 280
Dlhové cenné papiere	266	872	1 018	3 908	1 749	7 815
Vklady v bankách	5 536	2 602	0	0	0	8 138
Finančný majetok	5 802	3 474	1 018	3 908	1 749	15 953
Čistá výška	6 553	4 074	2 783	3 103	-3 846	12 673

31. decembra 2009 V tis. Eur	Očakávané čisté peňažné toky (nediskontované)					Celkom
	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>						
Zodpovednosť	-18	-94	0	0	0	-112
Majetok	-87	-158	0	0	0	-245
Insolventnosť	-15	0	0	0	0	-15
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0
Motorové vozidlá	-55	-1	0	0	0	-56
Zdravotné/Úrazové a ostatné	-1	0	0	0	0	-1
Neživotné poistenie celkom	-176	-253	0	0	0	-429
<i>Zmluvy životného poistenia</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-331	-331	-571	-1 003	-475	-2 711
Okamžité a odložené dôchodky	-45	-106	-109	-209	-382	-851
Investičné zmluvy s DPF	-10	-72	-38	-98	-215	-433
Pripoistenia	-73	-12	0	0	0	-85
Životné poistenie celkom	-459	-521	-718	-1 310	-1 072	-4 080
Záväzky z poisťných zmlúv	-635	-774	-718	-1 310	-1 072	-4 509
Dlhové cenné papiere	947	244	1 405	3 695	1 811	8 102
Vklady v bankách	7 700	0	0	0	0	7 700
Finančný majetok	8 647	244	1 405	3 695	1 811	15 802
Čistá výška	8 012	-530	687	2 385	739	11 293

2.2.3.4 Kurzové riziko

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

2.2.3.5 Solventnosť

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

Skutočná miera solventnosti v roku 2010 predstavovala 10 320 tis. Eur, pričom minimálna požadovaná miera bola 7 000 tis. Eur (2009: 9 294 tis. Eur a 7 000 tis. Eur). Požadovaná miera solventnosti k 31. decembru 2010 bola vo výške garančného fondu stanovenej opatrením NBS.

2.3 Pozemky, budovy a zariadenia a Ostatný nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov hmotného majetku (pozemky, budovy a zariadenia) za obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010:

V tis. Eur	Počiatočný stav k 1.1. 2010	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12. 2010
Obstarávacia cena celkom	284	26	-26	0	284
Hardvér	144	20	-3	0	161
Ostatné stroje a prístroje	32	5	0	0	37
Automobily	106	0	-23	0	83
Inventár a kancelársky nábytok	0	1	0	0	1
Ostatný hmotný majetok	2	1	-1	0	2
Oprávky celkom	-115	-72	27	0	-160
Hardver	-72	-28	4	0	-96
Ostatné stroje a prístroje	-3	-9	0	0	-12
Automobily	-38	-35	23	0	-50
Inventár a kancelársky nábytok	0	0	0	0	0
Ostatný hmotný majetok	-2	0	0	0	-2
Zostatková hodnota hmotného majetku zaradeného do používania	170	-47	0	0	123
Obstaranie hmotného majetku	0	18	-18	0	0
Zostatková hodnota hmotného majetku celkom	170	-29	-18	0	123

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

V tis. Eur	Počiatočný stav k 1.1. 2009	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12. 2009
Obstarávacia cena celkom	366	25	-107	0	284
Hardvér	152	4	-12	0	144
Ostatné stroje a prístroje	16	21	-5	0	32
Automobily	183	0	-77	0	106
Inventár a kancelársky nábytok	8	0	-8	0	0
Ostatný hmotný majetok	7	0	-5	0	2
Oprávky celkom	-71	-151	107	0	-115
Hardver	-43	-41	12	0	-72
Ostatné stroje a prístroje	-2	-6	5	0	-3
Automobily	-19	-96	77	0	-38
Inventár a kancelársky nábytok	0	-8	8	0	0
Ostatný hmotný majetok	-7	0	5	0	-2
Zostatková hodnota hmotného majetku zaradeného do používania	295	-126	0	0	170
Obstaranie hmotného majetku	0	25	-25	0	0
Zostatková hodnota hmotného majetku celkom	295	-101	-25	0	170

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

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010:

V tis. Eur	Počiatočný stav k 1.1. 2010	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12. 2010
Obstarávacia cena celkom	520	88	-12	0	596
Softvér a licencie	503	88	-12	0	579
Iný nehmotný majetok	17	0	0	0	17
Oprávky celkom	-148	-69	5	0	-212
Softvér a licencie	-131	-69	5	0	-195
Iný nehmotný majetok	-17	0	0	0	-17
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku zaradeného do používania	372	19	-7	0	384
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku celkom	372	19	-7	0	384

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

V tis. Eur	Počiatočný stav k 1.1. 2009	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12. 2009
Obstarávacia cena celkom	512	27	-19	0	520
Softvér a licencie	495	27	-19	0	503
Iný nehmotný majetok	17	0	0	0	17
Oprávky celkom	-64	-103	19	0	-148
Softvér a licencie	-47	-103	19	0	-131
Iný nehmotný majetok	-17	0	0	0	-17
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku zaradeného do používania	447	-76	0	0	372
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	0	27	-27	0	0
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku celkom	447	-49	-27	0	372

2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Zhrnutie pohybov hmotného majetku (pozemky, budovy a zariadenia) za obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010:

Rok 2010						
V tis. Eur	Stav k 1.1.	Aktivácia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31.12.
Neživotné poistenie	0	121	-112	0	0	9
Životné poistenie	16	878	-702	0	0	192
Celkom neživotné a životné poistenie	16	999	-814	0	0	201

Rok 2009						
V tis. Eur	Stav k 1.1.	Aktivácia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31.12.
Neživotné poistenie	0	48	-48	0	0	0
Životné poistenie	3	321	-308	0	0	16
Celkom neživotné a životné poistenie	3	369	-356	0	0	16

2.4.1 Životné poistenie

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia (viď bod 1.4.1, časť "Rezerva na životné poistenie" a bod 1.4.4), predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy a nie sú explicitne viditeľné v súvahe. Tieto rozdiely sú nasledovné:

V tis. Eur	31.12.2010	31.12.2009
Rozdiel Netto a Zillmerovej rezervy	340	157
- z toho DAC vykazany na strane majetku	102	0
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov znižujúce technické rezervy	238	157

2.5 Finančný majetok

V súčasnosti má Spoločnosť nasledovné cenné papiere klasifikované ako cenné papiere určené na predaj (v tis. Eur):

Stav k 31.12.2010	Dlhopisy
Nominálna hodnota	5 423
AÚV	173
Amortizácia diskontu/prémie	117
Preceňovacie rozdiely	122
Opravné položky	0
Reálna hodnota	5 835
Stav k 31.12.2010	Podielové listy
Obstarávacia cena	609
Preceňovacie rozdiely	28
Opravné položky	0
Reálna hodnota	637

Stav k 31.12.2009	Dlhopisy
Nominálna hodnota	5 449
AÚV	188
Amortizácia diskontu/prémie	146
Preceňovacie rozdiely	139
Opravné položky	0
Reálna hodnota	5 922
Stav k 31.12.2009	Podielové listy
Obstarávacia cena	0
Preceňovacie rozdiely	0
Opravné položky	0
Reálna hodnota	0

Okrem vyššie uvedených podielových listov, Spoločnosť drží podielové listy umiestnené v mene poistených zatriedené do kategórie oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Ich hodnota k 31. decembru bola 1 tis. Eur.

Určenie hierarchie reálnej hodnoty finančného majetku k 31.12.2010:

V tis. Eur	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere štátne	5 307	0	0	5 307
Dlhové cenné papiere podnikové	0	528	0	528
Podielové listy	638	0	0	638
Celkom	5 945	528	0	6 473

Reálna hodnota (fair value) dlhových cenných papierov s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2010 je s výnimkou podnikového dlhopisu Axon stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu, resp. cenou určenou interpoláciou cien určených tvorcami trhu. Cena dlhopisu Axon je určená ako súčet úrokového výnosu EUR SWAP ANNUAL (určeného aktívnym trhom) z interpolácie vo výške 1,5456 % a rizikovej prirážky 2,9 % vyplývajúcej z rizikového profilu emitenta.

V roku 2010 nedošlo k zmene zaradenia cenných papierov v jednotlivých úrovniach stanovenia reálnej hodnoty podľa IFRS 7.

Vklady v bankách

V tis. Eur	2010	2009
Nominálna hodnota	7 833	7 630
Alikvótny úrokový výnos	154	70
Zostatková hodnota	7 987	7 700

Priemerná úroková miera vkladov v bankách k 31. decembru 2010 predstavovala 3,04 % p.a.

2.6 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Spoločnosť vykázala odložené daňové pohľadávky k 31. decembru 2010 nasledovne :

V tis. Eur	2010	2009
Odložené daňové pohľadávky	85	0
Odložené daňové záväzky	-48	0
Odložená daň netto	37	0

Odložená daňová pohľadávka vyplývajúca z dočasných rozdielov nebola do roku 2009 (vrátane) vykázaná, pretože Spoločnosť nepovažovala za pravdepodobné, že v budúcnosti budú k dispozícii zdaniteľné zisky, oproti ktorým by mohla tieto odložené rozdiely vyrovať.

V roku 2010 došlo na základe pozitívneho vývoja hospodárskych výsledkov k prehodnoteniu predpokladu budúcich zdaniteľných ziskov a na základe toho bola zaúčtovaná odložená daň k 31.12.2010.

2.7 Daňové pohľadávky a splatná daň

Daňová pohľadávka v sume 27 tis. Eur (2009: 30 tis. Eur) predstavuje preddavky na dane z príjmov (zrážková daň).

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

V tis. Eur	2010	2009
Pohľadávky z poistenia		
- voči poisteným	612	415
- voči sprostredkovateľom	4	4
Regresné pohľadávky	32	35
Pohľadávky zo zaistenia	25	18
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	338	316
Opravné položky k pohládkam	-571	-504
Pohľadávky celkom, čistá hodnota	438	284

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

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok bez preddavkov predstavuje 432 tis. Eur (2009: 284 tis. Eur). Pre všetky pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky vrátane preddavkov, sa predpokladá ich splatenie do dvanástich mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Ako je uvedené v bode 2.29 klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov Dostupná pôžička a Pôžička na bývanie možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poistníka. Výška nezaplatených pohľadávok vyplývajúcich z tohto poistenia k 31.12.2010 dosiahla 322 tis. EUR (2009: 168 tis. EUR).

Zmena stavu opravných položiek

V tis. Eur	2010
stav k 1. januáru	504
Tvorba opravných položiek	67
Použitie opravných položiek	0
stav k 31. decembru	571

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. Eur	2010	2009
Bankové účty a pokladničné hodnoty	180	121
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov	180	121

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

V tis. Eur	2010			2009		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom	985	537	448	929	500	429
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	4 035	19	4 016	4 114	33	4081
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom a neživotnom poistení celkom	5 020	556	4 464	5 043	533	4 510

Pozn.: Ako je uvedené v bode 2.29 klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov Dostupná pôžička a Pôžička na bývanie možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poistníka, pričom pre zmluvy dojednané po 1.4.2009 je aj príjmom platieb poistných plnení. Výška rezerv vyplývajúcich z poistenia úverových produktov k 31.12.2010 dosiahla 269 tis. EUR (2009: 117 tis. EUR).

2.10.1 Neživotné poistenie

		2010			2009	
V tis. Eur	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	273	162	111	243	144	99
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	4	2	2	2	1	1
Rezerva na poistné budúcich období	19	10	9	16	8	8
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	5	0	5
	296	174	122	266	153	113
Majetok						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	413	230	183	415	237	178
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	22	13	9	28	18	10
Rezerva na poistné budúcich období	125	52	73	102	55	47
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	7	0	7
	560	295	265	552	310	242
Poistenie straty zamestnania						
Poistné udalosti nahlásené	16	0	16	4	0	4
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	16	0	16	11	0	11
Rezerva na poistné budúcich období	0	0	0	0	0	0
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	32	0	32	15	0	15
Cestovné poistenie						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	28	28	0	1	1	0
Rezerva na poistné budúcich období	3	3	0	0	0	0
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	31	31	0	1	1	0
Motorové vozidlá						
Poistné udalosti nahlásené	26	13	13	66	23	43
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	19	9	10
Rezerva na poistné budúcich období	0	0	0	6	3	3
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	1	0	1
	26	13	13	92	35	57

Zdravotné/úrazové/iné						
Poistné udalosti nahlásené	38	23	15	0	0	0
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	2	1	1	2	1	1
Rezerva na poistné budúcich období	0	0	0	1	0	1
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	40	24	16	3	1	2
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom	985	537	448	929	500	429

2.10.2 Životné poistenie

V tis. Eur	2010			2009		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie						
Poistné udalosti nahlásené	115	12	103	81	15	66
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	87	0	87	47	0	47
Rezerva na životné poistenie (bez nedostat.)	2 305	0	2 459	2 267	0	2 267
Rezerva na poistné budúcich období	42	1	41	46	2	44
Rezerva na nedostatočnosť	154	0	154	287	0	287
	2 703	13	2 690	2 728	17	2 711
Okamžité a odložené dôchodky						
Poistné udalosti nahlásené	3	0	3	2	0	2
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie (bez nedostat.)	460	0	460	509	0	509
Rezerva na poistné budúcich období	5	0	5	6	0	6
Rezerva na nedostatočnosť	258	0	258	334	0	334
	726	0	726	851	0	851
Investičné zmluvy s DPF						
Poistné udalosti nahlásené	3	0	3	3	0	3
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF (bez nedostat.)	358	0	358	343	0	343
Rezerva na poistné budúcich období	4	0	4	3	0	3
Rezerva na nedostatočnosť	58	0	58	84	0	84
	423	0	423	433	0	433

Pripoistenia						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	73	0	73	12	0	12
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	100	2	98	83	14	69
Rezerva na životné poistenie (bez nedostat.)	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	10	4	6	7	3	4
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	183	6	177	102	17	85
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	4 035	19	4 016	4 114	33	4 081

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 1.4.1).

2.10.3 Vývoj zmien rezerv vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

V tis. Eur	2010			2009		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	825	418	407	612	239	373
Očakávané náklady na poistné plnenia hlásené v bežnom účtovnom období	825	278	547	978	533	445
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia (použitie rezervy)	-498	-88	-410	-468	-121	-347
Výsledok likvidácie (rozpustenie rezervy)	-194	-167	-27	-297	-233	-64
Stav k 31. decembru	959	440	519	825	418	407

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

V tis. Eur	2010			2009		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	192	44	148	99	33	67
Rozpustenie rezervy	-245	-38	-207	-68	-19	-49
Tvorba rezervy	312	40	272	161	30	131
Stav k 31. decembru	259	46	213	192	44	149

Rezerva na poistné budúcich období

V tis. Eur	2010			2009		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	188	71	117	302	126	176
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	4 226	264	3 962	2 589	341	2 248
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	-4 207	-265	-3 942	-2 703	-396	-2 307
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	207	70	137	188	71	117

Rezerva na neukončené riziká

V tis. Eur	2010			2009		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. Januáru	12	0	12	81	0	81
Rozpustenie rezerv predchádzajúceho účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	-12	0	-12	-81	0	-81
Tvorba rezerv bežného účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	0	0	0	12	0	12
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	0	0	0	12	0	12

Rezerva na nedostatočnosť poistného v životnom poistení

V tis. Eur	2010			2009		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	704	0	704	1 111	0	1 111
Rozpustenie rezerv predchádzajúceho účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	-234	0	-234	-590	0	-590
Tvorba rezerv bežného účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	0	0	0	183	0	183
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru	470	0	470	704	0	704

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

V tis. Eur	2010			2009		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	3 119	0	3 119	3 064	0	3 064
Rezervotvorná časť zaslúženého poistného	362	0	362	319	0	319
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-318	0	-318	-155	0	-155
Alokácia tech. úrokovej miery	137	0	137	102	0	102
Rozpustenie v dôsledku storien	-189	0	-189	-277	0	-277
Alokácia podielu na zisku	12	0	12	4	0	4
Ostatné zmeny	0	0	0	62	0	62
Stav k 31. decembru	3 123	0	3 123	3 119	0	3 119

Výsledok zaistenia

V tis. Eur	2010	2010
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-264	-341
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	86	89
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	25	136
Provízie od zaistovateľov	77	129
Celkom	-76	13

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

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

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

2.11.1 Neživotné poistné zmluvy

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

Rezerva na tieto poistné udalosti sa nediskontuje.

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

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

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

ktorá bola príčinou škody. Každá nahlásená poisťná udalosť je posudzovaná osobitne s ohľadom na okolnosti vzniku škody, informácie dostupné likvidátorom a historické skúsenosti s podobnými poisťnými 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 poisťných zmlúv;
- Rozdiely v komplexnosti poisťných udalostí;
- Výška jednotlivých škôd;
- Oneskorenie medzi vznikom a hlásením poisťných udalostí.

Pre zodpovednostné druhy poisťných udalostí sú typické väčšie rozdiely medzi prvotným odhadom a aktuálnym výsledkom, pretože je obtiažnejšie odhadnúť IBNR rezervy. Pre ostatné druhy poistenia sa poisťné udalosti hlásia relatívne skoro po vzniku poisťnej 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 poisťné plnenia a konečných nákladov na poisťné udalosti pre každý rok vzniku poisťnej 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 poisťné udalosti;
- Očakávané škodové percento, kde sa používa odhad škodového percenta pre jednotlivé poisťné 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 poisťných zmlúv;
- Vplyv poisťných udalostí mimoriadneho rozsahu.

IBNR rezervy a rezervy na nahlásené a nevybavené poisťné 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 poisťných udalostí. Spoločnosť posudzuje úverový rating individuálnych zaistovateľov pri prvotnom oceňovaní podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv.

Predpoklady

Pri odhade IBNR rezervy sa vychádza z predpokladu, že poisťné udalosti sa budú vyvíjať podobným spôsobom ako tomu bolo v minulých obdobiach (tento predpoklad je základom trojuholníkovej metódy aj metódy založenej na priemernej výške poisťného 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 poisťné udalosti sú upravované o prípadné extrémne škody. Odhad škodovosti predstavuje pomer očakávaných nákladov na poisťné plnenia k poisťnému. Odhad nákladovosti predstavuje pomer očakávaných administratívnych nákladov k poisťnému.

Odhad škodovosti je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	Odhad škodovosti		Odhad nákladovosti	
	2010	2009	2010	2009
Zodpovednosť	22,66 %	37,07 %	64,67 %	77,34 %
Majetok	23,45 %	23,84 %	48,27 %	71,78 %
Motorové vozidlá	65,64 %	88,51 %	0,80 %	24,65 %
Zdravotné/úrazové	30,75 %	18,01 %	43,63 %	60,54 %
Úrazové pripoistenie	57,98 %	35,04 %	34,36 %	57,59 %

Odhad škodovosti a nákladovosti pre rok 2010 zohľadňuje skutočný vývoj roka 2009 a používa sa pri teste dostatočnosti RPBO. Rezerva na poistné budúcich období znížená o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je porovnávaná s hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov z príslušných poistných zmlúv za obdobie, ku ktorému sa RPBO vzťahuje. Na vytvorenie očakávaných budúcich peňažných tokov bol použitý odhad kombinovaného koeficientu škodovosti a nákladovosti. Vplyv zmeny predpokladu škodovosti na výšku rezervy na neukončené riziká je uvedený v časti 2.11.3.

2.11.2 Životné poistenie

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

Aktuárske predpoklady použité pri výpočte zillmerových rezerv v životnom poistení

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

Úrokové miery

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

Inflácia

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

Pravdepodobnosť storna

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

Úmrtnosť

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

Náklady

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

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

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

Aktuárske predpoklady použité pri testovaní rezerv:

Úmrtnosť

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

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

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

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy. Od 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	2010	2009	Prirážka *)
Stornovanosť (jednorazovo/bežne platené zmluvy)	v prvom roku poistenia	5 %/16 %-27 %	8 %/17 %-28 %	-10 %
	v druhom roku poistenia	6 %/15 %-14 %	9 %/17 %-15 %	-10 %
	v ďalších rokoch poistenia	6 %-3 %/16 %-3 %	11 %-4 %/17 %-3 %	-10 %
Náklady	fixné (v Eur)	3,69/21,87/44,31/16,84	4,74 / 32,34	
	variabilné (% z brutto poistného)	0 %	0 %	10 %
Invest. výnos	pre nasledujúci rok	1,39 %	1,30 %	0,25 %
	pre ďalšie roky	1,77 % - 3,65 %	2,37 % - 4,44 %	0,25 %
Diskontná sadzba	pre nasledujúci rok	1,39 %	1,30 %	-0,25 %
	pre ďalšie roky	1,77 % - 3,65 %	2,37 % - 4,44 %	-0,25 %
Inflácia		2,6 %-3,8 %	2,3 %-3 %	10 %
Koeff. vyplácania dôchodkových zmlúv	Jednorázovo	70 %	70 %	
	Anuita	30 %	30 %	

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

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

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

Skupina produktov V tis. Eur	Rezerva na životné poistenie vrátane DAC	Rezerva na poistné budúcich období	RBNS	Spolu rezervy testované na primeranosť	Prítomná hodnota budúcich peňažných tokov (-)	Minimálna požadovaná rezerva	Nedostatočnosť rezerv
Rizikové poistenie s pripoistením invalidity	0	0	0	0	773	0	0
Poistenie na dožitie a zmiešané poistenie	2 559	39	51	2 649	-2 860	2 860	212
Dôchodkové poistenie	458	5	1	464	-723	723	258
Pohr. náklady	-94	7	0	-87	105	0	0
Univ. kapitálové ŽP	78	0	0	78	131	0	0
Celý kmeň	3 001	51	52	3 104	-2 574	3 583	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.

2.11.3 Vplyv zmeny predpokladov

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

V tis. Eur	2010	2009
Rezerva na nedostatočnosť k 1. januáru	704	1 111
Vplyv zmeny modelu	0	-4
Vývoj portfólia	-280	-291
Zmena nákladov	-208	-233
Zmena stornovanosti	4	-6
Zmena inflácie	-7	-18
Zmena diskontnej sadzby	284	157
Zmena investičného výnosu	-27	-12
Rezerva na nedostatočnosť k 31. decembru	470	704

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

V tis. Eur	2010	2009
Rezerva na neukončené riziká k 1. januáru	12	81
Vývoj portfólia	52	-51
Zmena škodovosti	6	-3
Zmena nákladov	-70	-15
Rezerva na neukončené riziká k 31. decembru	0	12

2.11.4 Analýza citlivosti

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

V tis. Eur	Parameter	Zmena parametra	Vplyv zmeny na		Celkový vplyv na VZS	Celkový vplyv na vlastné imanie
			Majetok*)	Rezervy		
	Úmrtnosť	+10 %		6	6	
		-10 %		-5	-5	
	Stornovanosť	+10 %		-15	-15	
		-10 %		16	16	
	Inflácia na náklady	+10bps		10	10	
		-10bps		-9	-9	
	Trhové úrokové sadzby	+25bps	14	-75	-75	-14
		-25bps	-14	79	79	14
	Náklady	+1,66 Eur fix		49	49	
		-1,66 Eur fix		-49	-49	

*) V položke majetok nie sú zahrnuté termínované vklady

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

V tis. Eur	2010	2009
Závazky z poistenia a zaistenia		
- voči poisteným	66	44
- voči sprostredkovateľom	54	7
- zo zaistenia	19	9
Ostatné záväzky	139	44
Výnosy a výdavky budúcich období	92	22
Celkom	370	126

Výnosy budúcich období vo výške 20 tis Eur (2009: 20 tis. Eur) predstavujú časovo rozlíšené provízie od zaistovateľov.

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov z poistenia, zaistenia, ostatných záväzkov, výnosov budúcich období a výdavkov budúcich období je 370 tis. Eur (2009: 126 tis. Eur).

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

2.13 Ostatné rezervy

V tis. Eur	2010	2009
Rezerva na výdavky nevyplývajúce z poistných zmlúv	51	85
Ostatné rezervy, celkom	51	85

Rezerva k 1. januáru 2010	85
Prírastky	51
Použitie	-78
Rozpustenie	-7
Rezerva k 31. decembru 2010	51

2.14 Zamestnanecké požitky

V tis. Eur	2010	2009
Závazky voči zamestnancom – mzdy	73	66
Závazky voči sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovňam	23	22
Rezerva na odchodné do dôchodku	3	3
Rezerva na bonusy	116	112
Ostatné záväzky (sociálny fond)	13	15
Zamestnanecké požitky, celkom	228	217

Výška záväzkov zo sociálneho fondu:

Sociálny fond V tis. Eur	2010	2009
Počiatkový stav	15	6
Tvorba sociálneho fondu	4	14
Použitie sociálneho fondu	-6	-5
Konečný stav	13	15

2.15 Vlastné imanie

Základné imanie

V tis. Eur	Počet akcií (ks)	Kmeňové akcie (v Eur)	Celkom
Stav k 1. januáru 2009	348 300	33,19	11 560
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
Stav k 31. decembru 2009	348 300	33,19	11 560
Stav k 1. januáru 2010	348 300	33,19	11 560
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
Stav k 31. decembru 2010	348 300	33,19	11 560

Spoločnosť celkovo emitovala 348 300 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 000 Sk (33,1939 Eur). Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

Zákonný fond a ostatné fondy

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

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

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku zaradeného do kategórie „určený na predaj“, až do momentu vyradenia tohto majetku. Súčasťou oceňovacích rozdielov je aj príslušná odložená daň, k 31.12.2010 vo výške 27 tis. Eur (31.12.2009: 0 Eur)

Návrh na rozdelenie zisku roka 2010

V tis. Eur	
Zákonný rezervný fond	108
Sociálny fond	0
Nerozdelený zisk	968
Celkom	1 076

Predstavenstvo Spoločnosti predpokladá, že súčasťou rozdelenia zisku za rok 2010 bude aj vyplatenie tantiém predstavenstvu Spoločnosti. Ich výška podlieha schváleniu dozornou radou a valným zhromaždením Spoločnosti. V čase zostavenia tejto účtovnej závierky nebola výška tantiém známa.

2.16 Hrubé predpísané poistné

V tis. Eur							
31. december 2010	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
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	45	2	47	-22	1	-21	26
Majetok	262	-15	247	-169	-2	-171	76
Motorové vozidlá	0	7	7	-6	-3	-9	-2
Poistenie úverov	446	0	446	0	0	0	446
Cestovné poistenie	51	-3	48	-33	3	-30	18
Zdravotné/úrazové/iné	0	0	0	0	0	0	0
Neživotné poistenie celkom	804	-9	795	-230	-1	-231	564
<i>Životné poistenie</i>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	1 235	3	1 238	-16	0	-16	1 222
<i>z toho poistenie schopnosti splácať úver</i>	572	0	572	0	0	0	572
Okamžité a odložené dôchodky	60	2	62	0	0	0	62
Investičné zmluvy s DPF	24	0	24	0	0	0	24
Pripoistenia	2 104	-3	2 101	-18	0	-18	2 083
<i>z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver</i>	2 022	0	2 022	0	0	0	2 022
Životné poistenie celkom	3 423	2	3 425	-34	0	-34	3 391
Celkom neživotné a životné poistenie	4 227	-7	4 220	-264	-1	-265	3 955

V tis. Eur

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

2.17 Výnosy z poplatkov a provízií

V tis. Eur	2010	2009
Výnosy z provízií		
Provízie od zaistovateľov	77	129
Trailer fee	1	0
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	78	129

2.18 Výnosy a náklady z investícií

V tis. Eur	2010	2009
Výnosy z úrokov	458	403
Čistý zisk/(strata) z realizácie:		
- Finančného majetku určeného na predaj	6	0
- Podielov v dcérskych spoločnostiach	-6	0
Strata zo zníženia hodnoty	0	0
Výnosy z investícií celkom	458	403
Náklady na investície celkom	0	0

2.19 Ostatné prevádzkové výnosy

V tis. Eur	2010	2009
Výnosy na základe zmluvy s predchádzajúcim akcionárom	0	159
Zisk z predaja a vyradenia majetku	0	20
Ostatné technické výnosy vrátane kurzových ziskov	3	11
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	3	190

2.20 Ostatné prevádzkové náklady

V tis. Eur	2010	2009
Tvorba/zúčtovanie opravných položiek a rezerv	56	260
Odpis pohľadávok	19	2
Vyradenie a odpis ostatných položiek majetku	-13	1
Bankové poplatky a ostatné poplatky	0	45
Ostatné prevádzkové náklady vrátane kurzových strát (netechnické)	2	0
Ostatné prevádzkové náklady celkom	64	308

2.21 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti

V tis. Eur	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Spolu	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Poistné plnenia						
Poistné plnenia pred zaistením	131	232	615	514	746	746
Poistné plnenia postúpené zaistovateľovi	-68	-108	-20	-13	-88	-121
Poistné plnenia po zaistení	63	124	595	501	658	625
<i>Zmena stavu rezervy</i>						
Zmena stavu rezervy pred zaistením	47	202	-76	-247	-29	-45
Zmena stavu rezervy postúpená zaistovateľovi	-38	-194	14	3	-24	-191
Zmena stavu rezervy po zaistení	9	8	-62	-244	-53	-236
<i>Regresy</i>						
Regresy	-5	-50	0	0	-5	-50
Podiel zaistovateľa na regresoch	2	32	0	0	2	32
Regresy po zaistení, netto	-3	-18	0	0	-3	-18
Náklady na poistné udalosti	69	114	533	257	602	371

Pozn.: Ako je uvedené v bode 2.29 klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov Dostupná pôžička a Pôžička na bývanie možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poistníka, pričom pre zmluvy dojednané po 1.4.2009 je aj príjmom platieb poistných plnení. Objem poistných plnení za toto poistenie v roku 2010 dosiahol 133 tis. EUR (2009: 27 tis. EUR).

Náklady na poistné udalosti – pred zaistením

V tis. Eur	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<i>Neživotné poistenie</i>								
Zodpovednosť	6	17	32	151	0	0	38	168
Majetok	71	49	-11	170	-1	0	59	219
Motorové vozidlá	42	160	-57	-128	-4	-50	-19	-18
Poistenie úverov	11	4	18	13	0	0	29	17
Cestovné poistenie	0	0	27	1	0	0	27	1
Zdravotné/úrazové	1	2	38	-5	0	0	39	-3
Neživotné poistenie celkom	131	232	47	202	-5	-50	173	384
<i>Životné poistenie</i>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	406	371	-59	-169	0	0	346	202
<i>z toho poistenie schopnosti splácať úver</i>	59	19	50	19	0	0	109	38
Okamžité a odložené dôchodky	118	84	-71	-76	0	0	44	8
Investičné zmluvy s DPF	9	10	-29	-58	0	0	-20	-48
Pripoistenia	82	49	82	56	0	0	163	105
<i>z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver</i>	64	30	82	11	0	0	146	41
Životné poistenie celkom	615	514	-77	-247	0	0	538	267
Celkom neživotné a životné poistenie	746	746	-30	-45	-5	-50	711	651

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

V tis. Eur	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<i>Neživotné poistenie</i>								
Zodpovednosť	4	9	14	33	0	0	18	42
Majetok	9	22	0	36	0	0	9	58
Motorové vozidlá	39	89	-38	-72	-3	-18	-2	-1
Poistenie úverov	11	4	18	13	0	0	29	17
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zdravotné/úrazové	0	0	15	-2	0	0	15	-2
Neživotné poistenie celkom	63	124	9	8	-3	-18	69	114
<i>Životné poistenie</i>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	392	366	-52	-166	0	0	340	200
<i>z toho poistenie schopnosti splácať úver</i>	59	19	50	19	0	0	109	38
Okamžité a odložené dôchodky	118	84	-74	-76	0	0	44	8
Investičné zmluvy s DPF	9	10	-29	-58	0	0	-20	-48
Pripoistenia	76	41	93	56	0	0	169	97
<i>z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver</i>	64	30	82	11	0	0	146	41
Životné poistenie celkom	595	501	-62	-244	0	0	533	257
Celkom neživotné a životné poistenie	658	625	-53	-236	-3	-18	602	371

2.22 Obstarávacie náklady

V tis. Eur	2010			2009		
	Život	Neživot	Spolu	Život	Neživot	Spolu
Provízie získateľské vrát. amortizácie DAC	478	82	560	320	32	352
Ostatné obstarávacie náklady	975	206	1 181	966	261	1 227
Strata zo zníženia hodnoty DAC	0	0	0	0	0	0
Celkom	1 453	288	1 741	1 301	278	1 579

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

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

2.23 Správna réžia

V tis. Eur	2010			2009		
	Život	Neživot	Spolu	Život	Neživot	Spolu
Následné provízie	224	30	254	0	16	16
Ostatná správna réžia	472	350	822	511	320	831
Celkom	696	380	1 076	511	336	847

2.24 Druhovú členenie nákladov

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

V tis. Eur	2010	2009
Osobné náklady	1 150	1 283
- mzdy	945	1 050
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	188	216
- ostatné osobné náklady	17	17
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	40	50
Audítorské a poradenské služby	121	83
- z toho náklady na služby audítorskej spoločnosti overujúcej závierku	75	75
- z toho náklady na poradenské služby audítorskej spoločnosti	46	0
Marketingové náklady	240	218
Údržba IT	119	63
Ostatné služby	71	73
Provízie vrátane amortizácie DAC	814	368
Opravné položky a odpisy pohľadávok	76	197
Odpisy dlhodobého majetku	126	233
Bankové a ostatné poplatky	47	45
Ostatné náklady	79	120
Prevádzkové náklady celkom	2 883	2 734

2.25 Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. Eur	2010	2009
Splatná daň z príjmov		
Bežné účtovné obdobie	0	0
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	0	0
Vykázaná splatná daň z príjmov celkom	0	0
Odložená daň z príjmov		
Vznik a zmena dočasných rozdielov	-24	-127
Umorenie daňovej straty	172	390
Odložená daň z príjmov celkom	148	263
z toho nevykázaná odložená daň	84	263
Vykázaná daň z príjmov celkom	64	0

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Eur	2010			2009		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	1 012			-8		
z toho teoretická daň 19 %		192	19,00		-1,52	19,00
Daňovo neuznané náklady	627	119	1 024	665	126	-1 575
Výnosy nepodliehajúce dani	-670	-127	-1 285	-267	-51	637
Umorenie daňovej straty	-968	-184	-1 862	-390	-74	925
	0	0	0	0	0	0
Splatná daň	0	0	0	0	0	0
Odložená daň	0	64	0	0	0	0
Celkom vykázaná daň	0	64	0	0	0	0

2.26 Rozdelenie zisku vykazaného v predchádzajúcom účtovnom období

Strata dosiahnutá v roku 2009 vo výške 8 tis. Eur bola na základe rozhodnutia valného zhromaždenia preúčtovaná na účet strát minulých období.

2.27 Operatívny leasing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť si prostredníctvom operatívneho leasingu prenajíma priestory, v ktorých má spoločnosť sídlo. Ročné nájomné za priestory, v ktorých má Spoločnosť sídlo, predstavuje 31 tis. Eur (2009: 32 tis. Eur).

2.28 Podmienené záväzky a iné povinnosti

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.

2.29 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.

Klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov Dostupná pôžička a Pôžička na bývanie možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poisťníka. Objem zaplateného poisťného za toto poistenie v roku 2010 dosiahol 2 886 tis. EUR (2009: 1 555 tis. EUR).

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2010 je nasledovná:

Spriaznené osoby V tis. Eur	Pohľadávka	Záväzok
Materská spoločnosť*	6 640	129
Spol. v skupine**	640	19
Predstavenstvo spoločnosti	0	74
Celkom	7 280	222

*) vrátane termínovaných vkladov

*) vrátane podielových listov

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

Spriaznené osoby V tis. Eur	Pohľadávka	Záväzok
Materská spoločnosť*	6 663	7
Predstavenstvo spoločnosti	0	64
Celkom	6 663	71

*) vrátane termínovaných vkladov

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2010:

Spriaznené osoby V tis. Eur	Náklad	Výnos
Materská spoločnosť	1 106	204
Spol. v skupine	62	1
Predstavenstvo spoločnosti	211	0
Celkom	1 512	3 251

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2009:

Spriaznené osoby V tis. Eur	Náklad	Výnos
Materská spoločnosť	548	209
Predstavenstvo spoločnosti	234	0
Celkom	809	1 875

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

Po 31. decembri 2010 nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

2.31 Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie

za rok končiaci sa 31. decembra 2010

V tis. Eur	2010	2009
Hrubé predpísané poistné	804	621
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	-9	176
Hrubé zaslúžené poistné	795	797
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-230	-299
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	-1	-55
Zaslúžené poistné, očistené	564	443
Výnosy z poplatkov a provízií	65	115
Výnosy z investícií	27	27
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0
Výnosy celkom	656	585
Náklady na poistné udalosti	-173	-384
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné udalosti	104	270
Poistné plnenia a výplaty očistené	-69	-114
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-297	-278
Správna réžia	-397	-336
Ostatné prevádzkové náklady	0	-337
Náklady	-763	-1065
Zisk/(strata) pred zdanením	-107	-480

2.32 Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie

za rok končiaci sa 31. decembra 2010

V tis. Eur	2010	2009
Hrubé predpísané poistné	3 423	1 967
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2	6
Hrubé zaslúžené poistné	3 425	1 973
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-34	-42
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	0	-1
Zaslúžené poistné, očistené	3 391	1 930
Výnosy z poplatkov a provízií	13	14
Výnosy z investícií	177	198
Ostatné prevádzkové výnosy	0	
Výnosy celkom	3 581	2 142
Náklady na poistné udalosti	-539	-267
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné udalosti	6	10
Poistné plnenia a výplaty očistené	-533	-257
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-1 464	-1 301
Správna réžia	-722	-511
Ostatné prevádzkové náklady	0	30
Náklady	-2 719	-2 039
Zisk/(strata) pred zdanením	862	103

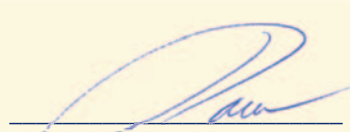
2.33 Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti

za rok končiaci sa 31. decembra 2010

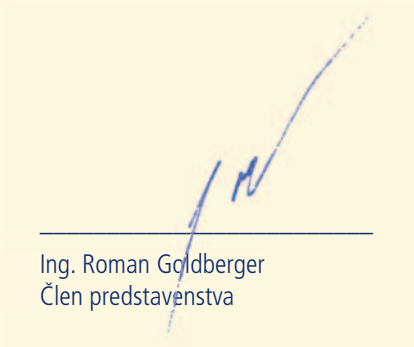
V tis. Eur	2010	2009
Hrubé predpísané poistné	0	0
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	0	0
Hrubé zaslúžené poistné	0	0
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	0	0
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	0	0
Zaslúžené poistné, očistené	0	0
Výnosy z poplatkov a provízií	0	0
Výnosy z investícií	254	178
Ostatné prevádzkové výnosy	3	190
Výnosy celkom	257	368
Náklady na poistné udalosti	0	0
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné udalosti	0	0
Poistné plnenia a výplaty očistené	0	0
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	0	0
Správna réžia	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	0	-1
Náklady	0	-1
Zisk/(strata) pred zdanením	257	368

V Bratislave, dňa 28. marca 2011

Podpisy členov štatutárneho orgánu:




Ing. Alexandra Pavlovičová
Predseda predstavenstva



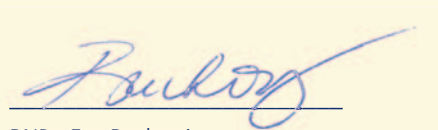
Ing. Roman Goldberger
Člen predstavenstva

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva:



Mgr. Daniel Vida

Osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky:



RNDr. Eva Buchová

