

OTP Garancia životná poisťovňa, a.s.

## VÝROČNÁ SPRÁVA 2008



## Príhovor generálneho riaditeľa Spoločnosti

Rok 2008 bol pre spoločnosť OTP Garancia životná poisťovňa, a.s. rokom významných zmien a udalostí.

Prvé mesiace roka 2008 sa niesli v znamení udržania si pozície na trhu a prípravy poisťovne na menové zmeny vytyčené prechodom z koruny na euro.

Avšak najvýznamnejšou zmenou roka 2008 bol predaj OTP Garancia Biztosító Rt., materskej spoločnosti poisťovne, francúzskej finančnej skupine Groupama SA, ktoré sa uskutočnilo v januári.

Táto udalosť mala za následok zmeny vlastníckych vzťahov, ktoré boli zavŕšené prechodom poisťovne do vlastníctva francúzskej spoločnosti Groupama International v septembri 2008.

Z pohľadu hospodárskeho výsledku poisťovňa splnila plán na rok 2008 na 33%, a tak ukončila hospodárenie roka so stratou 37,8 mil. SKK. Výraznou mierou k tomuto výsledku prispeli nielen už spomínané vlastnícke zmeny, ale aj nižší objem výnosov.

Tradične najúspešnejším produktom v objeme dosiahnutého poistného bolo Kapitálové poistenie s medziročným nárastom o viac ako 7%. Dva ďalšie produkty Rizikové poistenie a poistenie Štádium zaevidovali lepšie plnenie plánu v porovnaní s minulým rokom. Produkty Kapitálové životné poistenie detí a mládeže a poistenie Generácia zatiaľ nemali dostatočný časový priestor sa rozvinúť.

Ako najvýznamnejší distribútor produktov poisťovne sa preukázala dynamicky sa rozvíjajúca vlastná obchodná sieť. Nezanedbateľnú úlohu tu zohrala aj kooperácia s OTP Bankou Slovensko a s maklérami.

Zvrátiť tento vývoj sa budeme snažiť nielen rozvojom obchodných vzťahov, ale aj rozvojom portfólia a spoluprácou s novým akcionárom.

Dúfam, že výhody plynúce z členstva poisťovne v tak veľkej medzinárodnej spoločnosti výrazne prispeli k lepším obchodným výsledkom a k spokojnosti našich stálych, ako aj nových klientov.

Ďakujem všetkým, ktorí aj napriek toľkým zmenám ostali verní našej spoločnosti a stali sa tak členom veľkej spoločnosti Groupama.

Prajem nám všetkým, aby nový vietor do plachiet vial tým správnym smerom k spoločnému úspechu a naplneniu cieľov.

## **Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti za rok 2008**

Rok 2008 bol pre spoločnosť OTP Garancia životná poisťovňa, a.s. („poisťovňa“) rokom významných zmien. Od začiatku roka bežal proces príprav na menové zmeny vytyčené prechodom z koruny na euro, ktorý bol v druhej polovici roka doplnený režimom duálneho zobrazovania.

Ďalší prúd zmien spustil predaj OTP Garancia Biztosító Rt., materskej spoločnosti poisťovne, francúzskej finančnej skupine Groupama SA, 10. januára 2008. Táto udalosť mala pokračovanie v zmenách vlastníckych vzťahov, ktoré boli zavŕšené prechodom poisťovne do vlastníctva francúzskej spoločnosti Groupama International v septembri 2008.

Predpis poistného v roku 2008 v porovnaní s rokom 2007 mierne poklesol o 0,6 mil. Sk, čo predstavuje pokles o 1,9%. Plán na rok 2008 postavil pred poisťovňu cieľovú látku príliš vysoko, a preto poisťovňa pri existujúcej obchodnej infraštruktúre splnila plán iba na 33%.

Tradične najúspešnejším produktom v objeme dosiahnutého poistného bolo Kapitálové poistenie, kde predpísané poistné predstavuje takmer dve tretiny celkového obchodu, s medziročným nárastom o viac ako 7%. Napriek rastu sa podarilo splniť veľmi prísne stanovený plán na 31%. Dva ďalšie nosné produkty, Rizikové poistenie a poistenie Štádium, síce zaevidovali lepšie plnenie plánu (na 38%, resp. na 93%), ale v porovnaní s predošlým rokom bolo dosiahnuté nižšie poistné. Novším druhom poistenia, Detskému poisteniu a poisteniu Generácia sa objemovo nedarilo. Je zrejmé, že príprava obchodnej siete na predaj uvedených produktov životného poistenia si vyžiada určitý čas.

Ako najvýznamnejší distribútor produktov poisťovne sa preukázala dynamicky sa rozvíjajúca vlastná obchodná sieť. Cez tento distribučný kanál sa predalo viac ako 40% z celého objemu poistného v roku 2008. Kooperácia s OTP Bankou znamenala predaj viac ako tretiny objemu poistného. Spolupráca s makléri priniesla výsledok v podobe takmer 20% ročného predaja.

O viac ako 14% narástli výnosy z finančného umiestnenia. V štruktúre finančných aktív nastala v roku 2008 výrazná zmena, keď dominantný podiel 84% nadobudli dlhové cenné papiere v podobe štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Podiel termínovaných vkladov vo finančnom portfóliu klesol na 15%. Poisťovňa sa týmto spôsobom bráni proti volatilité výnosnosti krátkodobých finančných nástrojov na trhu.

Kým plán výnosov sa nepodarilo splniť, čerpanie nákladov ostalo bezpečne vo vymedzených limitoch. S nižším objemom predpísaného poistného súvisí nízky objem nákladov na poistné plnenie, ktoré takmer výhradne pozostávalo z výplat predčasných odkupov poistiek.

S nižším objemom poistného súvisia aj nižšie provízie náklady, čo sa prejavilo v čerpaní obstarávacích nákladov v miere nižšej ako 28%. V dôsledku intenzívneho budovania obchodnej siete, ale aj kvôli intenzívnej príprave na prechod na euro, došlo k čerpaniu nákladov na správnu réžiu na úrovni plánu. Plánované vlastné náklady boli čerpané na 62%.

Poisťovňa ukončila hospodárenie v roku 2008 so stratou -37,8 mil. SKK, čo je mierne horšie, ako predpokladal plán (-34,2 mil. SKK). Zásadne sa na tejto skutočnosti podieľal nižší objem výnosov. Pre veľmi vysoko stanovený plán nemala poisťovňa ešte dostatočne pripravenú infraštruktúru obchodných vzťahov. Vývoj v obchodných vzťahoch však naznačuje, že by sa situácia mala v nasledujúcom období vyvíjať významne priaznivejšie.

OTP Garancia životná poisťovňa, a.s. nemala k 31.12.2008 prijaté žiadne úvery dlhodobého ani krátkodobého charakteru.

K 31.12.2008 nie sú nám známe žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu spoločnosti.

### **Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v roku 2009**

Východiskom pre prognózu vývoja hospodárskej situácie v roku 2009 je ročný obchodno-finančný plán. Základnými predpokladmi plánu je dynamický rast obchodu pri zachovaní priaznivého vývoja škodovosti a miernom vzostupe správnych nákladov.

Predpísané poistné dosiahne objem 65 mil. SKK. Nosným produktom ostáva Kapitálové poistenie, jeho podiel na celkovom predpísanom poistnom zostane zachovaný, pri medziročnom raste o 25%. Podstatne vyššia dynamika rastu je očakávaná v Rizikovom poistení, kde by sa mal objem ročného predpisu strojnásobiť. O polovicu narastie podľa predpokladov poistné v poistení Štádium. Výrazný rozbeh sa predpokladá aj v poistení detí a mládeže.

Ťažisko predaja sa v roku 2009 presunie na OTP Banku Slovensko, kde sa zlepšenou spoluprácou plánuje predať až 60% celého objemu poisťného. Štvrtina obchodov sa uskutoční cez internú sieť a necelých 10% predaja zabezpečia makléri.

Napriek predpokladanému poklesu krátkodobých úrokových sadzieb výnosy z umiestnenia finančných prostriedkov vzrastú o viac ako 20%, predovšetkým zásluhou nárastu objemu finančných prostriedkov.

Provízie, náklady na reklamu a mzdy obchodníkov budú tvoriť hlavné zložky obstarávacích nákladov vo výške 48 mil. SKK. Plán počíta s významným objemom prostriedkov použitých na reklamné účely, predovšetkým počas intenzívnej kampane pre uvedenie nového mena poisťovne. Ostatné náklady na správu ovplyvní iba inflácia a veľmi mierny organický rast poisťovne.

Vzhľadom na súčasnú fázu rozvoja poisťovne plán predpokladá ročnú stratu -53,9 mil. SKK

V bilančnej štruktúre počíta plán s rastom technických rezerv o takmer 10%. Očakávaný rast súvisí hlavne s rastom životnej rezervy.

Vlastné imanie podľa plánu bude na úrovni, ktorá prevýši zákonom stanovenú minimálnu hodnotu 4 mil. EUR. V snahe eliminovať riziko možného poklesu vlastného imania pod minimálnu hranicu, prebiehajú rokovania s akcionárom o takom ďalšom zvýšení základného imania, ktoré by nielen pokrylo straty roku 2008 a predpokladané straty roku 2009, ale by zachovalo vlastné imanie poisťovne na úrovni, ktorá bude s veľkou rezervou prevyšovať zákonom stanovenú minimálnu hodnotu 4 mil. EUR.

*Predstavenstvo spoločnosti*

## Profil spoločnosti

Obchodné meno	OTP Garancia životná poisťovňa, a.s.
Sídlo	Klemensova 2, 811 09 Bratislava
Právna forma	akciová spoločnosť
IČO	35 865 164
Obchodný register	Okresný súd Bratislava I. Oddiel: Sa, Vložka číslo: 3173/B
Deň zápisu	4.9.2003
Akciónári	Garancia Biztosító Rt., Budapest, podiel 84,2% OTP Banka Slovensko, a.s., podiel 15,8%

OTP Garancia životná poisťovňa, a.s. sa od roku 2003 špecializuje na predaj životných poistných produktov v zmysle platnej legislatívy. Produktové portfólio zahŕňa životné poistenia pre všetky vekové kategórie s možnosťou rôznych pripoistení a voľbou kapitalizácie uložených financií. Najvyšší podiel v portfóliu má kapitálové životné poistenie s 59,9%-ným podielom prijatého poistného. Významnou mierou prispieva aj kapitálové životné poistenie s čiastkovými výplatami ŠTÁDIUM s podielom 17,5% a rizikové životné poistenie s podielom 15,2% z predpísaného poistného.

### Ponuka produktov:

- kapitálové životné poistenie
- kapitálové životné poistenie detí a mládeže
- kapitálové životné poistenie ŠTÁDIUM
- kapitálové životné poistenie GENERÁCIA
- rizikové životné poistenie
- pripoistenie: oslobodenie od platenia poistného
- pripoistenie: úrazové poistenie mládeže a dospelých
- pripoistenie: denné odškodné pri hospitalizácii

### Základné finančné údaje k 31.12.2008 (v tis. Sk)

Objem predpísaného poistného	32 412 tis. Sk
Objem poistných plnení	22 168 tis. Sk
Hospodársky výsledok po zdanení	-37 826 tis. Sk
Celkové aktíva	232 460 tis. Sk
Základné imanie	290 000 tis. Sk

Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo, aby vykázaná strata za rok 2008 bola zaúčtovaná na účet „neuhradená strata minulých rokov“.

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionáriovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Groupama životná poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Groupama životná poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2008, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie internej kontroly relevantnej pre prípravu a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

#### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými 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 auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Groupama životná poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2008, výsledok jej hospodárenia a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

  
PriceWaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161

  
Ing. Eva Hupková  
Licencia SKAU č. 672



12 júna 2009

**Groupama životná poisťovňa, a.s.**

**Správa nezávislého audítora  
a Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2008**

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**



Správa nezávislého audítora	
Individuálna účtovná závierka:	
Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Prehľad významných účtovných metód	7
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	7
2.2 Investície do pridružených podnikov	11
2.3 Prepočet cudzích mien	11
2.4 Hmotný majetok	12
2.5 Nehmotný majetok	12
2.6 Finančný majetok	13
2.7 Pokles hodnoty majetku	14
2.8 Kompenzácia finančného majetku	15
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15
2.10 Základné imanie	15
2.11 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia	15
2.12 Poistné zmluvy	16
2.13 Splatná a odložená daň z príjmov	19
2.14 Zamestnanecké požitky	19
2.15 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	19
2.16 Rezervy	19
2.17 Úrokové výnosy	20
2.18 Leasing	20
2.19 Dividendy	20
3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	21
4 Riadenie poistného a finančného rizika	23
5 Hmotný majetok	32
6 Nehmotný majetok	33
7 Investície v pridružených podnikoch	33
8 Finančné nástroje podľa kategórie	34
9 Finančné aktíva určené na predaj	35
10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	36
11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	36
12 Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení	37
13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	37
14 Ostatné nefinančné aktíva	37
15 Základné imanie	38
16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	38
17 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	39
18 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	42
19 Odložená daň z príjmu	42
20 Čisté predpísané poistné	44

## OTP Garancia životná poisťovňa, a.s.

### Obsah

---

21	Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy	44
22	Výnosy z finančných investícií	44
23	Ostatné výnosy	44
24	Čisté poisťné úžitky a plnenia	45
25	Ostatné náklady	45
26	Náklady podľa druhu	46
27	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	46
28	Daň z príjmov	46
29	Podmienené záväzky	47
30	Zmluvné záväzky	47
31	Transakcie so spriaznenými stranami	47
32	Udalosti po súvahovom dni	49

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2008	2007
Hmotný majetok	5	7 278	2 740
Nehmotný majetok	6	765	581
Investície v pridružených podnikoch	7	-	158
Finančné aktíva			
Dlhové cenné papiere určené na predaj	9	183 916	129 697
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	10	2 910	8 126
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	1 386	1 014
Zmluvy o zaistení	12, 17	443	289
Pohľadávky z dane z príjmu		389	809
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	34 240	115 856
Ostatné nefinančné aktíva	14	1 133	544
<b>Aktíva celkom</b>		<b>232 460</b>	<b>259 814</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	15	290 000	290 000
Ostatné rezervy	16	7 419	4 147
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	16	-151 211	-113 385
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>146 208</b>	<b>180 762</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Poistné zmluvy	17	75 762	71 494
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	10 216	7 350
Odložený daňový záväzok	19	274	208
<b>Závazky celkom</b>		<b>86 252</b>	<b>79 052</b>
<b>Pasíva celkom (Vlastné imanie a Závazky)</b>		<b>232 460</b>	<b>259 814</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 10. júna 2009.

Ing. Ľudovít Konczer  
Predseda predstavenstva

Ing. Andrea Angyalová  
Člen predstavenstva

	Poznámka	2008	2007
Predpísané poistné		32 412	32 861
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom		-409	-1 225
<b>Čisté predpísané poistné</b>	20	<b>32 003</b>	<b>31 636</b>
Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy	21	602	498
Výnosy z finančných investícií	22	9 323	7 969
Ostatné výnosy	23	98	139
<b>Čisté výnosy</b>		<b>42 026</b>	<b>40 242</b>
Poistné plnenia v životnom poistení		22 168	22 213
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		-105	-1
<b>Čisté poistné úžitky a plnenia</b>	24	<b>22 063</b>	<b>22 212</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25, 26	7 793	6 645
Náklady na marketing a administratívne náklady	25, 26	48 181	34 943
Ostatné náklady	25, 26	1 441	2 171
Zníženie hodnoty investície v pridruženej spoločnosti	7	308	-
<b>Náklady</b>		<b>79 786</b>	<b>65 971</b>
<b>Strata pred zdanením</b>		<b>-37 760</b>	<b>-25 729</b>
Daň z príjmov	28	66	83
<b>Strata po zdanení</b>		<b>-37 826</b>	<b>-25 812</b>

	Základné imanie	Ostatné rezervy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. januáru 2007</b>	<b>190 000</b>	<b>7 335</b>	<b>-87 573</b>	<b>109 762</b>
Precenenie cenných papierov určených na predaj	-	-3 188	-	-3 188
Čistá strata vykázaná priamo vo vlastnom imaní	-	-3 188	-	-3 188
Strata po zdanení	-	-	-25 812	-25 812
Celkové zaúčtované straty bežného účtovného obdobia	-	-3 188	-25 812	-29 000
Zvýšenie základného imania	100 000	-	-	100 000
<b>Stav k 31. decembru 2007</b>	<b>290 000</b>	<b>4 147</b>	<b>-113 385</b>	<b>180 762</b>
<b>Stav k 1. januáru 2008</b>	<b>290 000</b>	<b>4 147</b>	<b>-113 385</b>	<b>180 762</b>
Precenenie cenných papierov určených na predaj	-	3 272	-	3 272
Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní	-	3 272	-	3 272
Strata po zdanení	-	-	-37 826	-37 826
Celkové zaúčtované straty bežného účtovného obdobia	-	3 272	-37 826	-34 554
<b>Stav k 31. decembru 2008</b>	<b>290 000</b>	<b>7 419</b>	<b>-151 211</b>	<b>146 208</b>

	Poznámka	2008	2007
<b>Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením</b>		<b>-37 760</b>	<b>-25 729</b>
Úpravy o:			
Odpisy a amortizácia	5, 6	1 708	1 956
Zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti	7	308	-
Výnosové úroky	21	-9 323	-7 969
<b>Zmena stavu prevádzkových aktív a pasív</b>			
Zmena stavu dlhových cenných papierov		-51 643	-79 492
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, zaistenia a ostatných pohľadávok		5 216	-1 275
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia		-154	622
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov		-372	30
Zmena stavu ostatných prevádzkových aktív		-589	-21
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv		4 268	17 691
Zmena stavu ostatných prevádzkových záväzkov		2 866	-5 697
<b>Peňažné toky z prevádzky</b>		<b>-85 475</b>	<b>-99 884</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Prijaté úroky		10 019	8 785
(Zaplatená) daň z príjmov / prijaté preplatky dane z príjmov		420	-599
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>-75 036</b>	<b>-91 698</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup hmotného a nehmotného majetku	5, 6	-6 430	-1 556
Zvýšenie základného imania v pridruženej spoločnosti	7	-150	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-6 580</b>	<b>-1 556</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Príjmy zo zvýšenia základného imania	15	-	100 000
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-</b>	<b>100 000</b>
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-81 616	6 746
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		115 856	109 110
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	13	<b>34 240</b>	<b>115 856</b>

## 1 Všeobecné informácie

Groupama životná poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) (do 2. februára 2009 OTP Garancia životná poisťovňa, a.s.) bola zapísaná do obchodného registra dňa 4. septembra 2003. Spoločnosť získala povolenie na prevádzkovanie poisťovacej činnosti dňa 4. septembra 2003. S účinnosťou od 2. februára 2009 bolo obchodné meno Spoločnosti zmenené z pôvodného OTP Garancia životná poisťovňa, a.s., na Groupama životná poisťovňa, a.s.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 2003. Spoločnosť sa špecializuje na poistenie osôb všetkého druhu.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní tis. Sk	%	Hlasovacie práva %
Groupama International, Francúzsko	290 000	100	100
<b>Spolu</b>	<b>290 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2007 (do 9. septembra 2008) bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní tis. Sk	%	Hlasovacie práva tis. Sk
OTP-Garancia Biztosító Rt, Maďarsko	244 000	84.14	84.14
OTP Banka Slovensko, a.s., Slovensko	46 000	15.86	15.86
<b>Spolu</b>	<b>290 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Groupama S.A., 8 – 10 Rue d'Astorg, 75008 Paris, Francúzsko. Groupama S.A. je *société anonyme* (akciová spoločnosť založená podľa právnych predpisov platných vo Francúzsku), ktorá je vo vlastníctve regionálnych družstiev (Caisses Régionales d'Assurances et de Réassurances Mutuelles Agricoles) a špecializovaných družstiev (Caisses Spécialisées) prostredníctvom spoločnosti Groupama Holding (s 90.91%-ným podielom na základnom imaní Groupama S.A.) a prostredníctvom spoločnosti Groupama Holding 2 (s 8.99%-ným podielom na základnom imaní Groupama S.A.). Zvyšná časť podielu na základnom imaní Groupama S.A. (0.10%) je vo vlastníctve súčasných a bývalých sprostredkovateľov a zamestnancov spoločnosti Groupama S.A. Groupama Holding, 8 – 10 Rue d'Astorg, 75008 Paris, Francúzsko je konečnou materskou spoločnosťou Groupama poisťovne, a.s.

K 31. decembru 2007 sa spoločnosť zahrňovala do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti OTP Garancia Biztosító Rt., Október 6 utca 20, 1051 Budapest, Maďarsko, ktorá bola súčasťou OTP Group. OTP Bank Nyrt., Nádor utca 16, 1051 Budapest, Maďarsko bola konečnou materskou spoločnosťou OTP Garancia poisťovne, a.s.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2008 bol 54 (2007: 28), z toho 3 riadiaci pracovníci (2007: 5).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Ing. Ľudovít Konczer	Ing. Ľudovít Konczer
Členovia:	Ing. Ľubica Hudáková Ing. Andrea Angyalová	Ing. Ľubica Hudáková Sádnor Dögei Ing. Matej Nagy

<b>Dozorná rada</b>	<b>k 31. decembru 2008</b>	<b>k 31. decembru 2007</b>
---------------------	----------------------------	----------------------------

---

Predseda:	Dr. Szabolcs Erik Nagy	István Csonka
Členovia:	Yann Armand Ménétrier Charles Marie Philippe de Tinguy de la Girouliere	György Kapitány Ing. Zita Zemková

**Sídlo spoločnosti:**

Groupama životná poisťovňa, a.s.  
Klemensova 2  
811 09 Bratislava  
Slovenská republika

Identifikačné číslo (IČO): 35 865 164  
Daňové identifikačné číslo: 2021740765



## 2 Prehľad významných účtovných postupov

### 2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS").

Spoločnosť a jej pridružený podnik sú súčasťou skupiny Groupama („Skupina“).

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 28 ods. 13 a neúčtovala o investícii do pridruženého podniku pomocou metódy vlastného imania v účtovnej závierke k 31. decembru 2008. O investícii do pridruženého podniku, ktorým je účtovná jednotka, na ktorú má investor podstatný vplyv, bolo účtované pomocou metódy vlastného imania v konsolidovanej účtovnej závierke. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ bola pripravená spoločnosťou Gropama S.A., 8 – 10 rue d'Astorg, 75008 Paris, Francúzsko (Adresa registrového súdu: Registre du Commerce et des Sociétés, 1, Quai de la Corse, 75198 Paris Cedex 04, Francúzsko.).

Aby používatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2008, ktorá je dostupná na internetovej stránke skupiny Groupama.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze zmien vlastného imania.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke č. 3.

Všetky údaje v Poznámkach k účtovnej závierke sú uvedené v tisícoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak (viď poznámku 32).

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

#### **Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom platným v roku 2008**

**Zmena klasifikácie finančného majetku – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie.** Novela umožňuje účtovným jednotkám (a) v zriedkavých prípadoch zmeniť klasifikáciu finančného majetku zaradeného do kategórie „držaný na obchodovanie“, ak už nie je ďalej držaný za účelom obchodovania alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti; a (b) zmeniť klasifikáciu finančného majetku v kategórii „určený na predaj“ alebo „držaný na obchodovanie“ a preradiť ho do kategórie „pôžičky a pohľadávky“, ak spoločnosť má v úmysle a je schopná si tento finančný majetok v dohľadnej budúcnosti alebo do jeho splatnosti ponechať (ak tento majetok inak spĺňa definíciu pôžičiek a pohľadávok). Novela môže byť uplatňovaná so spätným účinkom od 1. júla 2008 pre akékoľvek zmeny klasifikácie v účtovných obdobiach, ktoré začali pred 1. novembrom 2008; zmeny klasifikácie povolené novelou sa nesmú uplatňovať pred 1. júlom 2008. Každá zmena klasifikácie finančného majetku realizovaná v účtovných obdobiach začínajúcich po 1. novembri 2008 je účinná iba od toho dňa, kedy sa zmena klasifikácie uskutočnila. Spoločnosť sa rozhodla, že počas bežného účtovného obdobia neurobí žiadnu dobrovoľnú zmenu klasifikácie finančného majetku.

**Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2009, a ktoré Spoločnosť neaplikovala**

**IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútrogrupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami** (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. marca 2008 alebo neskôr). IFRIC 11 poskytuje usmernenie k otázke, či sa transakcie zahŕňajúce vlastné akcie alebo akcie podnikov v skupine (napríklad opcie na akcie materskej spoločnosti) majú zaúčtovať ako transakcie hradené akciami alebo hradené peniazmi v individuálnej účtovnej závierke materskej spoločnosti a individuálnych účtovných závierkach podnikov v skupine. Táto interpretácia nebude mať žiadny významný dopad na túto individuálnu účtovnú závierku.

**IFRIC 12 Koncesie na poskytovanie služieb** (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 30. marca 2009 alebo neskôr). IFRIC 12 platí pre zmluvné dojednania, kde sa súkromný sektor podieľa na rozvoji, financovaní, prevádzke a udržiavaní infraštruktúry pre služby verejného sektora. Interpretácia IFRIC 12 nie je relevantná pre činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť nezabezpečuje činnosti pre verejný sektor.

**IFRIC 14, IAS 19 – Limit pre majetok programu definovaných požitkov, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi** (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 31. decembra 2009 alebo neskôr). IFRIC 14 poskytuje usmernenie k posúdeniu limitu sumy finančného prebytku dôchodkového plánu, ktorý môže byť vykázaný ako majetok podľa IAS 19. Tiež vysvetľuje, ako môže byť ovplyvnený majetok a záväzky z dôchodkových plánov zákonnými alebo zmluvnými požiadavkami na minimálne financovanie. Táto interpretácia nebude mať žiadny významný dopad na túto individuálnu účtovnú závierku.

**IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky** (štandard novelizovaný v septembri 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom celkových ziskov a strát, ktorý bude obsahovať aj všetky zmeny vlastného imania netýkajúce sa vlastníkov spoločnosti, napríklad precenenie finančného majetku určeného na predaj. Ako alternatívne riešenie bude môcť spoločnosť prezentovať dva výkazy: samostatný výkaz ziskov a strát ako doteraz a výkaz celkových ziskov a strát. Novelizovaný štandard IAS 1 zavádza taktiež požiadavku prezentovať výkaz o finančnej situácii (súvahu) k počiatočnému dňu porovnateľného účtovného obdobia v prípade, že došlo k zmene porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie položiek, zmeny účtovných postupov či opravy chýb. Spoločnosť predpokladá, že novela ovplyvní prezentáciu jej individuálnej účtovnej závierky, ale nebude mať dopad na vykazovanie a oceňovanie určitých transakcií a zostatkov.

**IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery** (štandard novelizovaný v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novelizovaný štandard IAS 23 bol vydaný v marci 2007. Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je zrušenie možnosti vykázat priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky a úvery vzťahujúce sa na majetok, ktorého príprava na zaradenie do užívania alebo predaj si vyžaduje dlhší čas. Spoločnosť bude musieť aktivovať tieto náklady ako súčasť obstarávacej ceny daného majetku. Novelizovaný štandard sa aplikuje prospektívne na náklady na pôžičky a úvery týkajúce sa obstarania majetku, ktorý bude aktivovaný 1. januára 2009 alebo neskôr. Spoločnosť nepredpokladá, že novelizovaný štandard bude mať dopad na jej individuálnu účtovnú závierku.

**IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka** (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009). Novelizovaný štandard IAS 27 bude vyžadovať, aby spoločnosť priradila celkový zisk alebo stratu vlastníkom materskej spoločnosti a vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako „menšinové podiely“) aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny (súčasný štandard vyžaduje, aby sa straty presahujúce podiel na vlastnom imaní vo väčšine prípadov priradili vlastníkom materskej spoločnosti). Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde ku strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob, akým spoločnosť stanoví zisky resp. straty vyplývajúce zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa každá investícia ponechaná v bývalej dcérskej spoločnosti bude musieť oceniť v reálnej hodnote. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená EÚ.

**Novela IAS 32 – Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii a novela IAS 1** (novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novely vyžadujú, aby určité finančné nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, boli klasifikované ako vlastné imanie. Tieto novely nebudú mať na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti žiadny významný dopad.

**Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie** (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou). Novela objasňuje (a) kedy inflácia môže byť určená ako zabezpečovaná položka vo finančnom nástroji na základe požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva podľa IAS 39 a (b) ako môže byť uplatnené zabezpečovacie účtovníctvo pri zabezpečeniach, kde zabezpečovací nástroj je opčná zmluva. Spoločnosť neprijala predčasne túto novelu a ani neočakáva žiadny významný dopad na účtovnú závierku po prijatí tejto novely v budúcnosti. Táto novela ešte nebola schválená EÚ.

**IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva** (účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IFRS 1 zachoval obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšiť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Novelizovaný štandard nemá vplyv na individuálnu účtovnú závierku Skupiny. Táto novela ešte nebola schválená EÚ.

**Náklady na investíciu v dcérskej spoločnosti, spoločnom podniku alebo pridruženej spoločnosti – novela IFRS 1 a IAS 27** (vydaná v máji 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela umožňuje účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát, aby svoje investície v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch alebo pridružených spoločnostiach ocenili v individuálnej účtovnej závierke buď v reálnej hodnote alebo v účtovnej hodnote vykázané podľa predchádzajúcich účtovných štandardov. Novela taktiež vyžaduje, aby sa výplata predakvizičného čistého imania príjemcov investície vykazala vo výkaze ziskov a strát, a nie ako navrátenie investície. Novela nebude mať dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

**Podmienky vzniku nároku a zrušenia – Novela IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná v januári 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela objasňuje, že iba podmienky služby a podmienky výkonu predstavujú podmienky vzniku nároku na platby na báze podielov. Ostatné podmienky pre platby na báze podielov sa nepovažujú za podmienky nároku. Novela špecifikuje, že všetky zrušenia, či už zo strany spoločnosti alebo iných strán, musia byť posudzované z účtovného hľadiska rovnako. Novela nebude mať dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

**IFRS 3, Podnikové kombinácie** (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre podnikové kombinácie, u ktorých je dátum akvizície na alebo po začiatku prvého účtovného obdobia, ktoré začína po 1. júli 2009). Novelizovaný štandard IFRS 3 umožní spoločnosti zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu buď podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky) alebo v reálnej hodnote. Uvádza podrobnejšie inštrukcie k aplikovaniu metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položka majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa goodwill k dátumu obstarania ocení vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou investície v podniku ku dňu akvizície, kúpnej ceny a nadobudnutých čistých aktív. Náklady súvisiace s akvizíciou sa budú účtovať oddelene od podnikovej kombinácie, a preto sa vykážu ako náklad, a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ bude musieť k dátumu akvizície zaúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s ostatnými platnými IFRS štandardmi, a nie ako úprava goodwillu. Novelizovaný IFRS 3 sa bude vzťahovať aj na podnikové kombinácie, týkajúce sa svojpomocných družstiev a podnikové kombinácie dosiahnuté výlučne na základe zmluvného vzťahu. Novelizovaný štandard nie je v súčasnosti pre Spoločnosť relevantný, nakoľko Spoločnosť neplánuje žiadnu akvizíciu. Novela ešte nebola schválená EÚ.

**IFRS 8, Prevádzkové segmenty** (účinný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému regulačnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby každý takýto subjekt zverejňoval finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o svojich prevádzkových segmentoch, a zároveň špecifikuje, akým spôsobom má tieto informácie zverejniť. Spoločnosť nepredpokladá, že by uvedený štandard ovplyvnil jej individuálnu účtovnú závierku.

**IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov** (interpretácia vydaná v júni 2007; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 31. decembri 2008). Interpretácia vysvetľuje, že ak sa pri predaji tovaru alebo služieb poskytuje zákazníkovi sľub vernostnej odmeny (napr. body alebo bezodplatné poskytnutie tovaru), ide o viacprvkové transakcie a úhrada prijatá od zákazníka sa má rozdeliť medzi jednotlivé zložky transakcie na báze reálnych hodnôt. Interpretácia IFRIC 13 nie je relevantná pre činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje vernostné programy v akejkoľvek forme.

**IFRIC 15, Dohody o výstavbe nehnuteľností** (interpretácia účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Interpretácia sa týka účtovania výnosov a s nimi súvisiacich nákladov v spoločnostiach zaoberajúcich sa výstavbou nehnuteľností buď priamo alebo prostredníctvom subdodávateľov a poskytuje návod na určenie toho, či dohody o výstavbe nehnuteľností spadajú do pôsobnosti IAS 11 alebo IAS 18. Taktiež uvádza kritériá na stanovenie toho, kedy by mali účtovné jednotky vykazovať výnosy z takýchto transakcií. Interpretácia nemá dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Interpretácia ešte nebola schválená EÚ.

**IFRIC 16, Zabezpečenie (hedging) čistej investície v zahraničnej prevádzke** (interpretácia účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. októbra 2008). Interpretácia vysvetľuje, ktoré kurzové riziká spĺňajú podmienky pre účtovanie o hedgingu a uvádza, že prepočet z funkčnej meny na menu prezentácie nevytvára riziko, na ktoré by sa mohlo aplikovať účtovanie o hedgingu. IFRIC 16 dovoľuje, aby zabezpečovací nástroj vlastnila ľubovoľná spoločnosť resp. spoločnosti v skupine s výnimkou zahraničnej prevádzky, ktorá je sama zabezpečovaná. Interpretácia tiež objasňuje, ako sa počíta zisk resp. strata preúčtovaný /(-á) z rezervy na kurzový prepočet do výkazu ziskov a strát pri predaji zabezpečovanej zahraničnej prevádzky. Spoločnosti použijú prospektívne štandard IAS 39 na odúčtovanie hedgingu, v prípade ak zabezpečenie nespĺní kritériá účtovania o hedgingu uvedené v IFRIC 16. IFRIC 16 nemá dopad na túto individuálnu účtovnú závierku, pretože Spoločnosť neuplatňuje účtovanie o hedgingu. Interpretácia ešte nebola schválená EÚ.

**Novela IFRIC 9 a Novela IAS 39 Vložené deriváty** (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 30. júna 2009 a neskôr). Novela vyjasňuje, že spoločnosť musí posúdiť, či sa vložený derivát musí oddeliť od základnej zmluvy, ak spoločnosť reklasifikuje hybridný (kombinovaný) finančný majetok z kategórie v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Novela ďalej vyjasňuje, že toto posúdenie by malo byť urobené na základe skutočností, ktoré existovali v čase, keď sa spoločnosť stala jednou zo zmluvných strán. Nakoniec novela vyjasňuje, že ak spoločnosť urobí záver, že derivát vyžaduje účtovanie v reálnej hodnote, ale nie je schopná stanoviť reálnu hodnotu osobitne pre vložený derivát, potom musí pokračovať v účtovaní celého nástroja v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Spoločnosť neprijala predčasne túto novelu a ani neočakáva žiaden významný dopad na účtovnú závierku po prijatí tejto novely v budúcnosti. Táto novela ešte nebola schválená EÚ.

**IFRIC 17 – Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov** (účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr s povolenou predčasnou aplikáciou). Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Záväzok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk resp. strata z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. Uvedená interpretácia nie je pre činnosť Spoločnosti relevantná, pretože tá svojim akcionárom žiadne dividendy vo forme nepeňažného majetku nevypláca. Interpretácia ešte nebola schválená EÚ.

**IFRIC 18, Prevody majetku od zákazníkov** (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Interpretácia objasňuje účtovanie o prevodoch majetku od zákazníkov, menovite: okolnosti, za ktorých je naplnená definícia majetku; vykazovanie majetku a stanovenie jeho obstarávacej ceny pri počiatočnom vykazovaní; identifikácia samostatne identifikovateľných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok); vykazovanie výnosov a účtovanie o prevodoch hotovosti od zákazníkov. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku. IFRIC 18 ešte nebol schválený EÚ.

**Doplnenie vykazovania o finančných nástrojoch – dodatok k IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie** (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Spoločnosť bude povinná vykázať finančné nástroje pri 3-stupňovej hierarchii stanovenia reálnej hodnoty. Dodatok (a) hovorí, že v analýze splatnosti záväzkov majú byť zahrnuté vystavené finančné záruky v maximálnej výške záruky v najskoršom období a (b) vyžaduje vykávanie zostatkovej zmluvnej splatnosti finančných derivátov. Spoločnosť bude vykazovať aj analýzu splatnosti finančného majetku, ktoré drží za účelom riadenia rizika likvidity. Novela ešte nebola schválená EÚ.

**Projekt zlepšenia Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo** (vydané v máji 2008). V roku 2007 sa Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) rozhodla iniciovať každoročne sa opakujúci projekt realizácie potrebných, no nie naliehavých novelizácií IFRS. Novely vydané v máji 2008 obsahujú viaceré dôležité zmeny, objasnenia a terminologické zmeny v rôznych štandardoch. Dôležité zmeny sa týkajú týchto oblastí: klasifikácia aktív ako držaných na predaj podľa IFRS 5 v prípade straty kontroly nad dlhodobou spoločnosťou; možnosť prezentácie finančných nástrojov držaných na obchodovanie ako dlhodobého majetku podľa IAS 1; účtovanie o predaji majetku, na ktorý sa vzťahuje štandard IAS 16 a ktorý bol predtým držaný za účelom prenájmu a klasifikácia príslušných peňažných tokov podľa IAS 7 ako peňažných tokov z prevádzkovej činnosti; objasnenie definície obmedzenia (curtailment) podľa IAS 19; účtovanie o štátnych dotáciách so zvýhodnenými úrokovými sadzbami v súlade s IAS 20; zosúladienie definície nákladov na prijaté úvery a pôžičky podľa IAS 23 s metódou efektívnej úrokovej sadzby; objasnenie účtovania o dcérskych spoločnostiach držaných na predaj podľa IAS 27 a IFRS 5; redukcia požiadaviek na zverejňovanie týkajúcich sa pridružených spoločností a spoločných podnikov podľa IAS 28 a IAS 31; rozšírenie zverejnenia vyžadovaného podľa IAS 36; objasnenie účtovania o reklamných nákladoch podľa IAS 38; zmena definície kategórie finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, tak, aby bola v súlade s účtovaním o zabezpečovacích derivátoch podľa IAS 39; zavedenie účtovania investícií do nehnuteľností počas ich výstavby súlade IAS 40; a redukcia obmedzení týkajúcich sa spôsobu stanovenia reálnej hodnoty biologického majetku podľa IAS 41. Ďalšie zmeny a doplnenia štandardov IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 a IFRS 7 predstavujú iba terminologické alebo redakčné zmeny, o ktorých je IASB presvedčená, že nebudú mať žiaden alebo iba minimálny vplyv na účtovníctvo. Spoločnosť nepredpokladá, že by spomínané novelizácie mali závažný dopad na jej individuálnu účtovnú závierku. Projekt zlepšenia bol schválený v EÚ.

**Projekt zlepšenia Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo** (vydané v apríli 2009; novely IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009; novely IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv novelizácií na svoju individuálnu účtovnú závierku, nepredpokladá však, že by mali významný dopad na jej individuálnu účtovnú závierku. Novely ešte neboli schválené EÚ.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, Spoločnosť nepredpokladá, že vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2009, budú mať významný dopad na jej individuálnu účtovnú závierku.

## 2.2 Investície do pridružených podnikov

Pridružené podniky sú všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť významný vplyv, ale nie kontrolu, t.j. vlastní buď priamo alebo nepriamo 20% - 50% podielu na základnom imaní, resp. je oprávnená na výkon hlasovacích práv v rovnakom rozsahu. Investície v pridružených podnikoch sú v tejto účtovnej závierke ocenené v obstarávacej cene podľa *IAS 28 Investície do pridružených podnikov*. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v pridružených podnikoch. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v pridružených spoločnostiach rovnakým spôsobom, ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 2.7 (iii)).

## 2.3 Prepočet cudzích mien

### (i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v slovenských korunách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenských korún na euro, vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 Sk (poznámka 32).

## (ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov v cudzej mene klasikovaných ako finančný majetok určený na predaj sa rozdeľujú na rozdiely z prepočtu vyplývajúce zo zmien v amortizovanej hodnote cenných papierov a ostatné zmeny. Rozdiely z prepočtu vyplývajúce zo zmien v amortizovanej hodnote sa účtujú vo výkaze ziskov a strát, ostatné zmeny hodnoty sa účtujú vo vlastnom imaní.

Nemonetárny finančný majetok a záväzky, ktoré sa vykazujú v obstarávacích cenách, sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Nemonetárny finančný majetok a záväzky, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote, sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň, ku ktorému bola stanovená reálna hodnota.

## 2.4 Hmotný majetok

### (i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä technické zariadenia, dopravné prostriedky a vybavenie budov a kancelárií. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

### (ii) Odpisy

Obstarávaný hmotný majetok sa neodpisuje. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

---

Kancelárske zariadenia a počítače	4 roky
Dopravné prostriedky	3 – 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát.

## 2.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do používania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

Náklady spojené s údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

## 2.6 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady.

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 odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do nasledujúcich troch kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

- 1) Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predáť v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu úverov a pohľadávok a vykáže stratu zo zníženia ich hodnoty, ak existujú objektívne dôkazy, že Spoločnosť nebude schopná získať ich hodnotu v zmysle pôvodne dohodnutých podmienok (viď poznámku 2.7). Do kategórie úverov a pohľadávok sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poistencom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 2) Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti. Investície držané do splatnosti ako aj úvery a pohľadávky sú pri obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku.
- 3) 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.

Finančný majetok určený na predaj sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do vlastného imania.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do vlastného imania sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku výnosy z finančných investícií.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké a analýza diskontovaných peňažných tokov s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

## 2.7 Pokles hodnoty majetku

### (i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania, a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
  - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
  - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé Spoločnosti finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

Ak v nasledujúcom účtovnom období dôjde k poklesu straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty finančného aktíva (ako napríklad zlepšenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky cez výkaz ziskov a strát.



## (ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do výkazu ziskov a strát sa nerozpúšťajú do výkazu ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo výkaze ziskov a strát.

## (iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

## 2.8 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

## 2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie a ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov.

## 2.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových majetkových cenných papierov, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

## 2.11 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné len vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení.

Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení vo výške 2,5 – 3,5% p. a.

Významná časť poistných zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

## 2.12 Poistné zmluvy

### a) Vykazovanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do dvoch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

### i) Krátkodobé poistné zmluvy (poistné zmluvy s poistnou dobou najviac 3 roky)

Do skupiny krátkodobých poistných zmlúv patrí skupinové rizikové životné poistenie, ktoré sa dojednáva na krytie spotrebných úverov a chráni klientov spoločnosti pred následkami poistných udalostí (smrť, resp. invalidita z dôvodu úrazu), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta zabezpečiť plnenie záväzkov pri splácaní spotrebného úveru.

Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla majiteľovi poistnej zmluvy. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení.

V týchto poistných zmluvách nie je nárok na podiel na prebytku.

### Výnosy

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

### Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období 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 rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

### Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí. Záväzky sú odhadované nasledovne:

#### *Rezerva na poistné plnenia*

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom alebo v minulom období, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené, sa počíta pomocou štatistických metód, ktoré zohľadňujú priemernú frekvenciu poistných udalostí, priemernú výšku poistného plnenia a priemernú dobu od poistnej udalosti do jej nahlásenia.

#### *Rezerva na životné poistenie*

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

#### **ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami (poistné zmluvy s poistnou dobou viac než 3 roky)**

Do tejto skupiny dlhodobých poistných zmlúv patria kapitálové životné poistenia (poistenia pre prípad smrti alebo dožitia), kapitálové životné poistenia s čiastkovými výplatami poistnej sumy pre prípad dožitia (poistenia pre prípad smrti alebo dožitia), životné poistenie mládeže a detí (poistenia pre prípad smrti alebo dožitia), rizikové životné poistenie (poistenie pre prípad smrti) a pripoistenia týchto hlavných poistení (úrazové pripoistenie, oslobodenie od platenia poistného, hospitalizácia). Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom.

Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené (hlavné poistenia), alebo závisia od rozsahu škody, ktorá vznikla majiteľovi poistnej zmluvy. V hlavných poisteniach (okrem rizikového životného poistenia) je nárok na odkupnú hodnotu a nárok na podiel na prebytku.

#### **Výnosy**

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií.

#### **Náklady na poistné udalosti**

Poistné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Závazky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

#### *Rezerva na poistné plnenia*

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom alebo v minulom období, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené, sa počíta pomocou štatistických metód, ktoré zohľadňujú priemernú frekvenciu poistných udalostí, priemernú výšku poistného plnenia a priemernú dobu od poistnej udalosti do jej nahlásenia.

#### *Rezerva na životné poistenie*

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

**b) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy**

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poistných zmlúv (provízie a ostatné obstarávacie náklady). Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv.

**c) Test primeranosti rezerv**

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady upravené o rizikové prirážky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iných príslušných aktív. Na vykonanie testu je použitý odhad budúcich zmluvných finančných tokov a s tým spojených nákladov, ako napríklad administratívnych nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí vrátane výnosov z investícií kryjúcich tieto rezervy. Spoločnosť stanoví najlepšie predpoklady parametrov vstupujúcich do výpočtu testu primeranosti rezerv, ktoré následne upraví o istú mieru opatrnosti vyjadrenú rizikovou prirážkou.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

**d) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery), ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu, ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 2.7.

**e) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv**

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom, ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 2.7).

## 2.13 Splatná a odložená daň z príjmov

Daň z príjmov za bežné účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov je vykázaná vo výkaze ziskov a strát s výnimkou položiek, ktoré sa účtujú priamo na účty vlastného imania; v takom prípade je daň vykázaná priamo na účtoch vlastného imania.

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

## 2.14 Zamestnanecké požitky

### (i) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevkov do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2007: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2007: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

### (ii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za ponuku odstupného. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviazanie buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviazá poskytnúť odstupné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

## 2.15 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní ocenia v reálnej hodnote a následne sa účtujú v zostatkovej hodnote upravenej o časové rozlíšenie úrokov použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

## 2.16 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

## **2.17 Úrokové výnosy**

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako Výnosy z finančných investícií.

## **2.18 Leasing**

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu.

## **2.19 Dividendy**

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

### 3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

#### (i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v úrazovom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Vzhľadom na to, že Spoločnosť poskytuje poistenie úrazu, existuje neistota vyplývajúca z možnosti nahlásenia nároku až do niekoľkých rokov od nastatia poistnej udalosti a z toho dôvodu poisťovňa vytvára rezervu na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti.

#### (ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov.

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10%, výsledný záväzok by bol k 31. decembru 2008 vyšší alebo nižší o 1 520 tis. Sk (k 31. decembru 2007: 1 776 tis. Sk).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičný výnos vyplývajúci z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Jeho aktuálna hodnota je v Spoločnosti odhadnutá vo výške 3,67% (2007: 3,92%).

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 0,1%, výsledný záväzok by bol k 31. decembru 2008 vyšší alebo nižší o 755 tis. Sk (k 31. decembru 2007: 801 tis. Sk).

#### (iii) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Pretrvávajúca globálna kríza likvidity, ktorá začala v polovici roku 2007, medziiným spôsobila, že je k dispozícii menší objem zdrojov na kapitálových trhoch, menší objem likvidity v slovenskom bankovom sektore a niekedy vyššie medzibankové úrokové sadzby a veľmi vysoká volatilita na lokálnych a medzinárodných akciových trhoch. Neistoty prevládajúce na globálnych finančných trhoch viedli tiež ku krachu bánk a následným akciám podniknutým na záchranu bánk v Spojených štátoch amerických a v západnej Európe. Zatiaľ je nemožné predpovedať dopad pretrvávajúcej krízy alebo sa proti nej chrániť.

Tieto okolnosti môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti obstarat' nové finančné aktíva za podmienok uplatnených pri podobných transakciách v minulosti. Emitenti finančných aktív, ktoré Spoločnosť momentálne drží, môžu byť tiež ovplyvnení nižšou úrovňou likvidity, ktorá môže následne ovplyvniť ich schopnosť vyplatiť zostávajúci dlh. Zhoršujúce sa prevádzkové podmienky emitentov môžu mať tiež dopad na predpoklady manažmentu týkajúce sa peňažných tokov a vyhodnotenie znehodnotenia (impairmentu) finančných a nefinančných aktív. V rozsahu prístupných informácií manažment prehodnotil očakávané budúce peňažné toky pri vyhodnotení impairmentu.

Manažment nevie spoľahlivo vyhodnotiť dopad ďalšieho zhoršenia likvidity na finančných trhoch a dopad zvýšenej volatility na menových a akciových trhoch. Manažment verí, že podniká všetky kroky na podporu udržateľného rastu Spoločnosti v momentálnych podmienkach.



## 4 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby, akými ich Spoločnosť riadi.

### 4.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v hocakej podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu underwritingu, aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

#### 4.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

##### (i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd, ako bolo očakávané.

Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držitelia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držitelia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaist'ovacích zmlúv.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poisťných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poisťným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

**Koncentrácia poisťného rizika**

Výška poisťného krytia na poisťnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poisťného krytia v danej skupine	
	2008	2007
do 250 000 Sk	8 577 197	8 475 407
250 001 – 500 000 Sk	4 992 493	4 853 124
500 001 – 1 000 000 Sk	1 743 900	1 615 619
nad 1 000 000 Sk	788 735	724 091
<b>Spolu</b>	<b>16 102 325</b>	<b>15 668 241</b>

**Koncentrácia poisťného rizika**

Výška poisťného krytia na poisťnú zmluvu po zaistení	Celková výška poisťného krytia v danej skupine	
	2008	2007
do 250 000 Sk	6 986 399	6 598 591
250 001 – 500 000 Sk	3 588 023	3 338 033
500 001 – 1 000 000 Sk	1 241 212	1 083 936
nad 1 000 000 Sk	511 234	380 960
<b>Spolu</b>	<b>12 326 868</b>	<b>11 401 520</b>

**(ii) Odhady budúcich peňažných tokov plynúcich z poisťných plnení a z platieb poisťného**

Neistota pri odhade budúcich poisťných plnení z dlhodobých poisťných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poisťných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poisťných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót.

Pri zmluvách s garantovanou možnosťou annuity stupeň poisťného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poisťného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poisťného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných annuit. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z obchodného plánu a v teste primeranosti rezerv sa zahŕňa predpokladaný pomer 50:50 pre uplatnenie možnosti jednorazovej výplaty alebo anuitných plnení.

**4.1.2 Krátkodobé poisťné zmluvy**

**(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poisťných plnení**

Stratégia v oblasti uzatvárania poisťných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poisťno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poisťného kmeňa.

Spoločnosť tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhodobej návratnosti investícií, ktorá by prevyšovala záväzky vyplývajúce pre spoločnosť z poistných a investičných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM spoločnosti je priradiť aktíva k záväzkom vyplývajúcim z poistných a investičných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Systém ALM spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami spoločnosti, ktoré priamo nesúvisia s poistnými a investičnými záväzkami.

#### 4.1.3 Analýza vývoja poistných plnení

Analýza vývoja poistných plnení v rokoch 2004 – 2008 bez zaistenia:

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Total
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	233	607	647	4 549	11 396	
- jeden rok neskôr	60	219	324	10 013	-	
- dva roky neskôr	60	219	324	-	-	
- tri roky neskôr	60	409	-	-	-	
- štyri roky neskôr	109	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	109	409	324	10 013	11 396	22 251
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-109	-263	-324	-10 013	-10 909	-21 618
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>	<b>-</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>487</b>	<b>633</b>

Analýza vývoja poistných plnení v rokoch 2004 – 2007 bez zaistenia:

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	Total
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:					
- na konci účtovného obdobia	233	607	647	4 594	
- jeden rok neskôr	60	219	324	-	
- dva roky neskôr	60	219	-	-	
- tri roky neskôr	60	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	60	219	324	4 594	5 197
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-60	-219	-324	-4 140	-4 743
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>454</b>	<b>454</b>

#### 4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

#### 4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške, ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od očakávanej splatnosti finančných pasív.

	0 – 1 rok	Očakávané peňažné toky		Spolu
		1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	
<b>K 31. decembru 2008</b>				
Poistné zmluvy pred zaistením (pozn. 17)	2 817	42 496	50 696	96 009
Záväzky z poistných zmlúv (pozn. 18)	353	-	-	353
Záväzky voči zaisťovateľom (pozn. 18)	259	-	-	259
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (pozn. 18)	2 737	-	-	2 737
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>6 166</b>	<b>42 496</b>	<b>50 696</b>	<b>99 358</b>
<b>K 31. decembru 2007</b>				
Poistné zmluvy pred zaistením (pozn. 17)	3 333	40 823	48 224	92 380
Záväzky z poistných zmlúv (pozn. 18)	1 031	-	-	1 031
Záväzky voči zaisťovateľom (pozn. 18)	336	-	-	336
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (pozn. 18)	1 533	-	-	1 533
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>6 233</b>	<b>40 823</b>	<b>48 224</b>	<b>95 280</b>

Spoločnosť investuje do likvidných cenných papierov. Manažment Spoločnosti verí, že spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

#### 4.2.2 Trhové riziko

##### (i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat' v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení vo výške 2,5– 3,5% p. a.

V zmysle právnych predpisov regulujúcich činnosť poisťovní Spoločnosť nie je oprávnená používať deriváty a obchodovať s nimi. Vzhľadom na túto skutočnosť sú možnosti Spoločnosti pre zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových sadzieb obmedzené.

Spoločnosť investuje do cenných papierov, ktorých efektívna úroková miera je vyššia než garantovaná technická úroková miera. Väčšina cenných papierov, ktoré kryjú rezervy v životnom poistení má pevnú úrokovú sadzbu; približne jedna tretina cenných papierov má pohyblivú úrokovú sadzbu, ktorá je naviazaná na EURIBOR. Počas roka 2008 predstavovala priemerná efektívna úroková miera finančných investícií určených na predaj 4,54% a krátkodobých termínovaných vkladov v bankách 3,57% (2007: 4,99% a 3,92%).

##### Analýza citlivosti

Analýza citlivosti je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú považované za konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii (napr. zmena úrokových sadzieb a zmena trhových cien).

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázických bodov (Bp) (25 Bb v roku 2007), pričom konvexita dlhopisov nebola braná do úvahy.

K 31. decembru 2008	Zmena +/- 50 Bp	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie

<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	+/- 118 tis. Sk	-/+ 936 tis. Sk
Krátkodobé termínované vklady v bankách	+/- 112 tis. Sk	+/- 112 tis. Sk

31. december 2007	Zmena +/- 25 Bp	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie

<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	+/- 74 tis. Sk	-/+ 419 tis. Sk
Krátkodobé bankové vklady	+/- 312 tis. Sk	+/- 312 tis. Sk

##### (ii) Menové riziko

Spoločnosť investuje len do cenných papierov denominovaných v slovenských korunách. Všetky záväzky spoločnosti sú tiež denominované len v slovenských korunách. Z tohto dôvodu je vedenie Spoločnosti presvedčené, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

**(iii) Cenové riziko**

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny.

Spoločnosť investuje len do slovenských štátnych dlhových cenných papierov a hypotekárnych záložných listov tuzemských bánk, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena bezrizikových úrokových sadzieb (poznámka 4.2.2).

**4.2.3 Úverové riziko**

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, čo predstavuje riziko, že zmluvná strana nebude schopná splatiť sumy v plnej výške v dobe splatnosti. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky od obchodných partnerov,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť na bankových účtoch a krátkodobých termínovaných vkladoch.

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá, pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán, a voči jednotlivým odvetviám. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok.

Na riadenie poistných rizik sa používa zaistenie. Tým však nezaničí zodpovednosť spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poistného nároku majiteľovi poistnej zmluvy zodpovedá spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením akejkoľvek zmluvy v spolupráci so svojim akcionárom.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a investičných pravidiel. Stratégiou spoločnosti je investovanie do cenných papierov emitentov, s minimálnym rizikom platobnej neschopnosti, pričom toto riziko je vyjadrené ich bonitou vo forme ratingov zverejňovaných renomovanými ratingovými agentúrami. Investičná stratégia spoločnosti sa prejavuje v investičných pravidlách, na základe ktorých spoločnosť investuje do štátnych dlhopisov Slovenskej republiky a hypotekárnych záložných listov bánk so sídlom v SR. Krátkodobé termínované vklady sú ukladané v bankách so sídlom v SR.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi a zároveň veriteľmi spoločnosti. Informácie pre vedenie predkladané spoločnosti obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty a pohľadávok a o následných odpisoch. Údaje o angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poistných zmlúv a skupine majiteľov poistných zmlúv sa zbierajú v rámci nepretržitého monitoringu kontrolných mechanizmov týkajúcich sa likvidity požadovanej regulačnými orgánmi. V prípade významnej angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poistných zmlúv alebo voči homogénnym skupinám majiteľov poistných zmlúv odbor rizík Spoločnosti vypracuje rovnakú finančnú analýzu, aká sa zostavuje pre zaistovateľov.

Tabuľky nižšie sumarizujú vystavenie Spoločnosti úverovému riziku podľa ratingu agentúry Fitch Ratings.

**2008**

Úverové riziko	Štátne dlhopisy určené na predaj	Hypotekárne záložné listy určené na predaj	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Zmluvy o zaistení	Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
A+	96 658	17 324	-	-	-	-
A-	-	5 088	-	-	-	-
BBB+	-	5 034	-	-	-	-
< BBB	-	59 812	391	443	-	34 240
Bez ratingu	-	-	1 650	-	869	-
<b>Spolu</b>	<b>96 658</b>	<b>87 258</b>	<b>2 041</b>	<b>443</b>	<b>869</b>	<b>34 240</b>

**2007**

Úverové riziko	Štátne dlhopisy určené na predaj	Hypotekárne záložné listy určené na predaj	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Zmluvy o zaistení	Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
A+	61 990	17 146	-	-	-	-
A-	-	5 055	-	-	-	-
BBB+	-	4 962	-	-	-	-
< BBB	-	39 767	72	289	-	115 856
Bez ratingu	-	777	5 838	-	2 216	-
<b>Spolu</b>	<b>61 990</b>	<b>67 707</b>	<b>5 910</b>	<b>289</b>	<b>2 216</b>	<b>115 856</b>

Tabuľky nižšie uvádzajú informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2008	Do splatnosti	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj (pozn. 9)	183 916	-	183 916
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	1 650	3 896	5 546
Pohľadávky voči sprostredkovateľom (pozn. 10)	869	1 136	2 005
Pohľadávky voči zaisťovateľom (pozn. 10)	391	-	391
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení (pozn. 12)	443	-	443
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	34 240	-	34 240
<b>Spolu</b>	<b>221 509</b>	<b>5 032</b>	<b>226 541</b>

K 31. decembru 2007	Do splatnosti	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj (pozn. 9)	129 697	-	129 697
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	5 838	3 702	9 540
Pohľadávky voči sprostredkovateľom (pozn. 10)	2 110	898	3 008
Pohľadávky voči zaisťovateľom (pozn. 10)	72	-	72
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení (pozn. 12)	289	-	289
Ostatné pohľadávky (pozn. 10)	106	-	106
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	115 856	-	115 856
<b>Spolu</b>	<b>253 968</b>	<b>4 600</b>	<b>258 568</b>

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky“ nepredstavujú pre Spoločnosť žiadne úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

Veková štruktúra pohľadávok v kategórii „znehodnotených“ bola nasledovná:

K 31. decembru 2008	Po splatnosti				Spolu
	0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 – 12 mesiacov	viac než 12 mesiacov	
Pohľadávky voči poisteným	43	105	522	3 226	3 896
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	-	144	992	1 136
<b>Spolu</b>	<b>43</b>	<b>105</b>	<b>666</b>	<b>4 218</b>	<b>5 032</b>

K 31. decembru 2007	Po splatnosti				Spolu
	0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 – 12 mesiacov	viac než 12 mesiacov	
Pohľadávky voči poisteným	58	148	429	3 067	3 702
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	-	92	806	898
<b>Spolu</b>	<b>58</b>	<b>148</b>	<b>521</b>	<b>3 873</b>	<b>4 600</b>

Finančné aktíva sú v súvahe spoločnosti vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným</b>		
Stav na začiatku roka	3 702	3 043
Tvorba	194	659
Rozpustenia	-	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>3 896</b>	<b>3 702</b>
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom</b>		
Stav na začiatku roka	898	464
Tvorba	238	434
Rozpustenie	-	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 136</b>	<b>898</b>



### 4.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti.

K 31. decembru 2008 predstavovala výška kapitálu Spoločnosti 145 443 tis. Sk (k 31. decembru 2007: 180 181 tis. Sk) pričom zahŕňala základné imanie, rezervy tvorené zo zisku a ostatné rezervy a výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Tieto položky boli znížené o nehmotný majetok Spoločnosti.

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poistné odvetvia. Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv nad rámec technických rezerv, ktorých tvorba vyplýva priamo z jej činnosti.

Miera solventnosti meria prebytok hodnoty aktív poistiteľa nad jeho záväzkami, pričom každá položka kalkulácie sa stanoví v súlade s platnými pravidlami. Mieru solventnosti je treba dodržiavať počas celého roka.

Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie znížené o nehmotný majetok.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Požadovaná miera solventnosti	4 735	4 793
<b>Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti</b>	<b>145 443</b>	<b>180 181</b>

Spoločnosť spĺňala počas rokov 2008 a 2007 všetky externé požiadavky na kapitál.

## 5 Hmotný majetok

	Dopravné prostriedky	Technické zariadenia a kancelársky nábytok	Obstarávaný hmotný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2007	-	7 462	-	7 462
Prírastky	567	785	-	1 352
Úbytky	-	-2 176	-	-2 176
<b>Obstarávacia cena na konci roka</b>	<b>567</b>	<b>6 071</b>	<b>-</b>	<b>6 638</b>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2007	-	4 330	-	4 330
Odpisy	105	1 639	-	1 744
Úbytky	-	-2 176	-	-2 176
<b>Oprávky na konci roka</b>	<b>105</b>	<b>3 793</b>	<b>-</b>	<b>3 898</b>
<b>K 31. decembru 2007</b>				
Obstarávacia cena	567	6 071	-	6 638
Oprávky	-105	-3 793	-	3 898
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>462</b>	<b>2 278</b>	<b>-</b>	<b>2 740</b>
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2008	567	6 071	-	6 638
Prírastky	687	1 762	3 604	6 053
Úbytky	-	-116	-	-116
<b>Obstarávacia cena na konci roka</b>	<b>1 254</b>	<b>7 717</b>	<b>3 604</b>	<b>12 575</b>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2008	105	3 793	-	3 898
Odpisy	280	1 235	-	1 515
Úbytky	-	-116	-	-116
<b>Oprávky na konci roka</b>	<b>385</b>	<b>4 912</b>	<b>-</b>	<b>5 297</b>
<b>K 31. decembru 2008</b>				
Obstarávacia cena	1 254	7 717	3 604	12 575
Oprávky	-385	-4 912	-	-5 297
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>869</b>	<b>2 805</b>	<b>3 604</b>	<b>7 278</b>

Odpisy vo výške 1 515 tis. Sk (2007: 1 744 tis. Sk) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 13 000 tis. Sk (2007: 7 000 tis. Sk).

## 6 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér
<b>K 1. januáru 2007</b>	
Obstarávacia cena	1 060
Oprávky a opravné položky	-471
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>589</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2007</b>	
Stav na začiatku roka	589
Prírastky	204
Amortizácia	-212
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>581</b>
<b>K 31. decembru 2007</b>	
Obstarávacia cena	1 264
Oprávky a opravné položky	-683
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>581</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2008</b>	
Stav na začiatku roka	581
Prírastky	377
Amortizácia	-193
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>765</b>
<b>K 31. decembru 2008</b>	
Obstarávacia cena	1 641
Oprávky a opravné položky	-876
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>765</b>

Amortizácia vo výške 193 tis. Sk (2007: 212 tis. Sk) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

## 7 Investície v pridružených podnikoch

Spoločnosť má nasledujúcu majetkovú účasť v pridruženej spoločnosti, ktorá nie je kótovaná:

2008:

Názov spoločnosti Predmet činnosti	Krajina registrácie	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodár- sky výsledok	Hlasovacie práva v %
OTP – Garancia poisťovacie služby, s.r.o.						
Sprostredkovanie poistenia	Slovenská republika	1 274	702	2 958	219	50

**2007:**

Názov spoločnosti Predmet činnosti	Krajina registrácie	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodár- sky výsledok	Hlasovacie práva v %
OTP – Garancia poisťovacie služby, s.r.o.						
Sprostredkovanie poistenia	Slovenská republika	561	510	5 295	-160	50

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Stav na začiatku roka	158	158
Zvýšenie základného imania	150	-
Zúčtovanie opravnej položky	-308	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>-</b>	<b>158</b>

Spoločnosť vytvorila v roku 2008 k investícii v pridruženej spoločnosti opravnú položku vo výške 308 tis. Sk za účelom vyjadrenia zníženia hodnoty tejto investície oproti jej oceneniu v účtovníctve z dôvodu súčasných problémov pridruženej spoločnosti s likviditou a jej očakávaného budúceho finančného vývoja.

**8 Finančné nástroje podľa kategórie**

Nasledujúca tabuľka analyzuje účtovnú hodnotu finančných aktív podľa ich tried a podľa jednotlivých kategórií, ktoré sú definované v IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie.

K 31. decembru	2008	2007
<b>Finančné aktíva určené na predaj</b>		
Dlhové cenné papiere (pozn. 9):		
- štátne dlhopisy	96 658	61 990
- hypotekárne záložné listy	87 258	66 930
- vydané finančnými inštitúciami	-	777
	<b>183 916</b>	<b>129 697</b>
<b>Úvery a pohľadávky</b>		
Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky (pozn. 10)	869	2 216
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	34 240	115 856
	<b>35 109</b>	<b>118 072</b>
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	1 650	5 838
Pohľadávky voči zaisťovateľom (pozn. 10)	391	72
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia (pozn. 12)	443	289
	<b>2 484</b>	<b>6 199</b>
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>221 509</b>	<b>253 968</b>

Finančné aktíva určené na predaj	2008	2007
Krátkodobá časť	20 212	777
Dlhodobá časť	163 704	128 920

<b>Úvery a pohľadávky</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Krátkodobá časť	35 109	118 072
Dlhodobá časť	-	-

<b>Pohľadávky voči poisteným, zaistovateľom, regresné pohľadávky a aktíva vyplývajúce zo zaistenia</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Krátkodobá časť	2 484	6 199
Dlhodobá časť	-	-

Nasledujúca tabuľka analyzuje účtovnú hodnotu finančných záväzkov podľa ich tried a podľa jednotlivých kategórií, ktoré sú definované v IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie.

<b>K 31. decembru</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Finančné záväzky ocenené v amortizovanej hodnote („amortised cost“)</b>		
Záväzky voči sprostredkovateľom (pozn. 18)	240	334
Záväzky z obchodného styku (pozn. 18)	2 486	1 198
Ostatné záväzky (pozn. 18)	11	1
	<b>2 737</b>	<b>1 533</b>
Záväzky voči poisteným (pozn. 18)	353	1 031
Záväzky voči zaistovateľom (pozn. 18)	259	336
Záväzky z poistných zmlúv (pozn. 17)	75 762	71 494
	<b>76 374</b>	<b>72 861</b>
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>79 111</b>	<b>74 394</b>

<b>Finančné záväzky ocenené v amortizovanej hodnote („amortised cost“)</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Krátkodobá časť	2 737	1 533
Dlhodobá časť	-	-

<b>Záväzky voči poisteným, voči zaistovateľom a záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Krátkodobá časť	3 429	4 700
Dlhodobá časť	72 945	68 161

## 9 Finančné aktíva určené na predaj

<b>K 31. decembru</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	124 103	89 931
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	59 813	39 766
<b>Finančné aktíva určené na predaj spolu</b>	<b>183 916</b>	<b>129 697</b>
Krátkodobá časť	20 212	777
Dlhodobá časť	163 704	128 920

Pohyby vo finančných aktívach určených na predaj počas roka 2008 a 2007 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

	<b>Dlhové cenné papiere určené na predaj</b>
<b>K 1. januáru 2007</b>	<b>50 205</b>
Prírastky	88 244
Maturity	-5 564
Čisté straty z precenenia na reálnu hodnotu	-3 188
<b>K 31. decembru 2007</b>	<b>129 697</b>
Prírastky	51 697
Maturity	-750
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu	3 272
<b>K 31. decembru 2008</b>	<b>183 916</b>

## 10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky

<b>K 31. decembru</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	5 546	9 540
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-3 896	-3 702
- voči zaistovateľom	391	72
Pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	2 005	3 008
Opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-1 136	-898
Ostatné pohľadávky	-	106
<b>Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky spolu</b>	<b>2 910</b>	<b>8 126</b>
Krátkodobá časť	2 910	8 126
Dlhodobá časť	-	-

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 4.2.3).

K 31. decembru 2008 predstavovala celková výška opravnej položky k pohľadávkam voči poisteným a voči sprostredkovateľom poistenia 5 032 tis. Sk (k 31. decembru 2007: 4 600 tis. Sk).

Spoločnosť zaúčtovala v roku 2008 opravnú položku vo výške 432 tis. Sk (2007: 1 093 tis. Sk) z dôvodu zníženia hodnoty pohľadávok voči poisteným a voči sprostredkovateľom. Tvorba opravnej položky bola zahrnutá do ostaných nákladov vo výkaze ziskov a strát.

## 11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2008 a 2007:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>1 014</b>	<b>1 044</b>
Prírastky	1 374	1 014
Úbytky	-1 002	-1 044
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 386</b>	<b>1 014</b>
Krátkodobá časť	1 264	1 002
Dlhodobá časť	122	12

## 12 Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení

K 31. decembru	2008	2007
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	443	289
Opravné položky	-	-
<b>Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení spolu</b>	<b>443</b>	<b>289</b>
Krátkodobá časť	443	289
Dlhodobá časť	-	-

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v „Pohľadávkach z poistenia, zaistenia a ostatných pohľadávkach“ (pozn. 10).

## 13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

K 31. decembru	2008	2007
Peniaze na účtoch v bankách a peňažná hotovosť	939	1 336
Krátkodobé termínované vklady	33 301	114 520
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu</b>	<b>34 240</b>	<b>115 856</b>
Krátkodobá časť	34 240	115 856
Dlhodobá časť	-	-

Priemerná efektívna úroková miera na krátkodobých termínovaných vkladoch v roku 2008 bola 3,57% p. a. (2007: 3,39% p. a.) a ich priemerná splatnosť bola 6 dní (2007: 9,1 dňa).

## 14 Ostatné nefinančné aktíva

K 31. decembru	2008	2007
Poskytnuté preddavky	132	71
Časové rozlíšenie nákladov na reklamu	587	-
Časové rozlíšenie ostatných nákladov (nájomné a pod.)	402	438
Zásoby	12	35
<b>Ostatné nefinančné aktíva spolu</b>	<b>1 133</b>	<b>544</b>
Krátkodobá časť	1 133	544
Dlhodobá časť	-	-

**15 Základné imanie**

	Počet kmeňových akcií	Základné imanie (v tis. Sk)
<b>Stav k 1. januáru 2007</b>	<b>1 900</b>	<b>190 000</b>
- zvýšenie základného imania	1 000	100 000
<b>Stav k 31. decembru 2007</b>	<b>2 900</b>	<b>290 000</b>
<b>Stav k 31. decembru 2008</b>	<b>2 900</b>	<b>290 000</b>

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2008 pozostávalo z 2 900 ks (k 31. decembru 2007: 2 900 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 100 tis. Sk. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (pozn. 1).

**16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy**

<b>K 31. decembru</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Zákonný rezervný fond	8 000	8 000
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	-581	-3 853
<b>Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy celkom</b>	<b>7 419</b>	<b>4 147</b>
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	-151 211	-113 385
<b>Spolu</b>	<b>-143 791</b>	<b>-109 238</b>

Zákonný rezervný fond je povinne tvorený zo zisku Spoločnosti podľa Obchodného zákonníka. Podľa Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť si Zákonný rezervný fond vo výške 10 % zo základného imania pri vzniku Spoločnosti. Táto suma sa musí každý rok dopĺňať minimálne o 10 % z čistého zisku až do výšky 20 % základného imania. Použitie tohto fondu je Obchodným zákonníkom obmedzené iba na krytie strát Spoločnosti a fond nie je distribuovateľným fondom.

Valné zhromaždenie rozhodlo na svojom zasadnutí dňa 18. marca 2008 o prevedení čistej straty za rok 2007 vo výške 25 812 tis. Sk na účet kumulovaných strát minulých období.

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje prevedenie čistej straty za rok 2008 vo výške 37 826 tis. Sk na účet kumulovaných strát minulých období.

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<b>K 1. januáru 2007</b>	<b>-665</b>
Precenenie cenných papierov určených na predaj (pozn. 9)	-3 188
<b>K 31. decembru 2007</b>	<b>-3 853</b>
Precenenie cenných papierov určených na predaj (pozn. 9)	3 272
<b>K 31. decembru 2008</b>	<b>-581</b>



**17 Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

K 31. decembru	2008	2007
<b>Brutto</b>		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	188	-
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	445	454
	<b>633</b>	<b>454</b>
- nezaslúžené poisťné	2 451	2 937
<i>Dlhodobé poisťné zmluvy:</i>		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	72 678	68 103
<b>Závazky z poisťných zmlúv spolu – brutto</b>	<b>75 762</b>	<b>71 494</b>
Krátkodobá časť	2 817	3 333
Dlhodobá časť	72 945	68 161
<b>Podiel zaistovateľov</b>		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	33	-
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	19	17
	<b>52</b>	<b>17</b>
- nezaslúžené poisťné	391	272
<i>Dlhodobé poisťné zmluvy:</i>		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	-	-
<b>Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv spolu</b>	<b>443</b>	<b>289</b>
Krátkodobá časť	443	289
Dlhodobá časť	-	-
<b>Netto</b>		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	155	-
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	426	437
	<b>581</b>	<b>437</b>
- nezaslúžené poisťné	2 060	2 665
<i>Dlhodobé poisťné zmluvy:</i>		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	72 678	68 103
<b>Závazky z poisťných zmlúv spolu – netto</b>	<b>75 319</b>	<b>71 205</b>
Krátkodobá časť	2 374	3 044
Dlhodobá časť	72 945	68 161

## 17.1 Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

### (i) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných bežných (najmä administratívnych) nákladov.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom sa tieto predpoklady upravujú o mieru opatrnosti.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

- Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru zotrvania ("persistency rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 2 %.

- Investičný výnos a diskontná sadzba

Investičný výnos a diskontná sadzba bola určená najmä vzhľadom na výnosovú krivku štátnych dlhopisov (prípadne swapov), teda bezrizikovú úrokovú mieru po zohľadnení aktív a ich ocenení Spoločnosťou.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

### (ii) Analýza citlivosti

Pre záväzky z dlhodobých poisťných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poisťných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov.

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky záväzkov z poisťných zmlúv 2008	Zmena výšky záväzkov z poisťných zmlúv 2007
Zhoršenie úmrtnosti	+10 %	1 520	1 776
Zníženie výnosnosti investícií a diskontnej miery	-0.1 % p. a.	755	628
Zvýšenie administratívnych nákladov	+10 %	2 204	1 176
Zvýšenie inflácie administratívnych nákladov	+10 %	357	202

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú považované za konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

## 17.2 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a aktív zo zaistenia

i) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení

Rok končiaci 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poisťné udalosti (RBNS)	-	-	-	14	-	14
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	454	17	437	379	16	363
<b>Spolu začiatku roka</b>	<b>454</b>	<b>17</b>	<b>437</b>	<b>393</b>	<b>16</b>	<b>377</b>
Tvorba RBNS	1 548	33	1 515	461		461
Tvorba IBNR	389	2	387	299	8	291
	<b>1 937</b>	<b>35</b>	<b>1 902</b>	<b>760</b>	<b>8</b>	<b>752</b>
Použitie RBNS	-1 360	-	-1 360	-475	-	-475
Použitie IBNR	-398	-	-398	-224	-7	-217
	<b>-1 758</b>	<b>-</b>	<b>-1 758</b>	<b>-699</b>	<b>-7</b>	<b>-692</b>
Nahlásené poisťné udalosti (RBNS)	188	33	155	-	-	-
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	445	19	426	454	17	437
<b>Spolu konci roka</b>	<b>633</b>	<b>52</b>	<b>581</b>	<b>454</b>	<b>17</b>	<b>437</b>

ii) Rezerva na poisťné budúcich období

Rok končiaci 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	2 937	272	2 665	3 268	606	2 662
Tvorba počas roka	5 517	796	4 721	6 541	1 135	5 406
Použitie počas roka	-6 003	-677	-5 326	-6 872	-1 469	-5 403
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>2 451</b>	<b>391</b>	<b>2 060</b>	<b>2 937</b>	<b>272</b>	<b>2 665</b>

iii) Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a DPF

Rok končiaci 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	68 103	-	68 103	50 477	-	50 477
Tvorba počas roka	6 891	-	6 891	17 943	-	17 943
Použitie počas roka	-1 778	-	-1 778	-	-	-
Ostatné	-538	-	-538	-317	-	-317
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>72 678</b>	<b>-</b>	<b>72 678</b>	<b>68 103</b>	<b>-</b>	<b>68 103</b>

## 18 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Závazky voči poisteným	353	1 031
Závazky voči maklérom a sprostredkovateľom	240	334
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31)	22	239
Závazky voči zaisťovateľom	259	335
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31)	259	335
Závazky z obchodného styku	2 486	1 198
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31))	309	225
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	2 025	1 339
Závazky voči zamestnancom	4 842	3 112
Ostatné záväzky	11	1
<b>Spolu</b>	<b>10 216</b>	<b>7 350</b>
Krátkodobá časť	10 216	7 350
Dlhodobá časť	-	-

Všetky záväzky vykázané k 31. decembru 2008 a 2007 sú v lehote splatnosti.

## 19 Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

K 31. decembru	2008	2007
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	274	126
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	82
<b>Spolu odložená daň</b>	<b>274</b>	<b>208</b>

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Stav na začiatku roka	208	125
Náklad vykázaný vo výkaze ziskov a strát (pozn. 28)	66	83
<b>Stav na konci roka</b>	<b>274</b>	<b>208</b>

Spoločnosť neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávke k 31. decembru 2008 a 2007, nakoľko v súčasnosti nie je pravdepodobné, že Spoločnosť dosiahne dostatočný základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnat' odpočítateľné dočasné rozdiely a umoriť daňovú stratu.

Zmeny potenciálnej nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka	Daňová strata umorovaná v budúcnosti	IBNR rezerva	Rozdiely z precenení a cenných papierov určených na predaj	Ostatné	Spolu
<b>K 1. januáru 2007</b>	15 980	-	156	6	16 142
Zúčtované vo výkaze ziskov a strát	4 645	82	-	-6	4 721
Zúčtované do vlastného imania	-	-	606	-	606
<b>K 31. decembru 2007</b>	<b>20 625</b>	<b>82</b>	<b>762</b>	<b>-</b>	<b>21 469</b>
Zúčtované vo výkaze ziskov a strát	6 423	3	-	-	6 426
<b>K 31. decembru 2008</b>	<b>27 048</b>	<b>85</b>	<b>762</b>	<b>-</b>	<b>27 895</b>

Zmeny odloženého daňového záväzku v priebehu roka sú nasledovné:

Odložený daňový záväzok	Odpisy hmotného majetku	Ostatné	Spolu
<b>K 1. januáru 2007</b>	125	-	125
Zúčtované vo výkaze ziskov a strát	1	82	83
<b>K 31. decembru 2007</b>	<b>126</b>	<b>82</b>	<b>208</b>
Zúčtované vo výkaze ziskov a strát	148	-82	66
<b>K 31. decembru 2008</b>	<b>274</b>	<b>-</b>	<b>274</b>

Daňové straty môže spoločnosť umorovať v nasledujúcich rokoch nasledovne:

K 31. decembru	2008	2007
2008	-	108 553
2009	142 358	99 079
2010	107 172	73 362
2011	83 878	50 068
2012	58 257	24 447
2013	38 810	-

**20 Čisté predpísané poistné**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<i>Dlhodobé poistné zmluvy</i>		
- predpísané poistné	28 725	28 478
- zmena rezervy na poistné budúcich období	460	300
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- predpísané poistné	3 201	4 052
- zmena rezervy na poistné budúcich období	26	31
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv spolu	<u>32 412</u>	<u>32 861</u>
<i>Dlhodobé zaistné zmluvy</i>		
- poistné postúpené zaistovateľom	-528	-891
- zmena rezervy na poistné budúcich období	119	-334
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv spolu	<u>-409</u>	<u>-1 225</u>
<b>Čisté predpísané poistné celkom</b>	<b><u>32 003</u></b>	<b><u>31 636</u></b>

**21 Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Provízie od zaistovateľov	602	498
<b>Spolu</b>	<b><u>602</u></b>	<b><u>498</u></b>

**22 Výnosy z finančných investícií**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	7 404	3 584
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 919	4 385
<b>Spolu</b>	<b><u>9 323</u></b>	<b><u>7 969</u></b>

**23 Ostatné výnosy**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Náhrady škôd	65	124
Úroky z omeškania	18	1
Ostatné	15	14
<b>Spolu</b>	<b><u>98</u></b>	<b><u>139</u></b>

## 24 Čisté poistné úžitky a plnenia

	2008	2007
<i>Dlhodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	16 702	4 204
- zmena stavu rezerv	5 162	17 929
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	174	5
- zmena stavu rezerv	130	75
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí spolu	<u>22 168</u>	<u>22 213</u>
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	-70	-
- zmena stavu rezerv	-35	-1
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom spolu	<u>-105</u>	<u>-1</u>
<b>Čisté poistné úžitky a plnenia celkom</b>	<b><u>22 063</u></b>	<b><u>22 212</u></b>

## 25 Ostatné náklady

### a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2008	2007
Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (pozn. 11)	1 002	1 044
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	6 791	5 601
<b>Náklady na obstaranie poistných zmlúv spolu</b>	<b><u>7 793</u></b>	<b><u>6 645</u></b>

### b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2008	2007
Náklady na marketing a administratívne náklady	46 473	32 987
Odpisy hmotného majetku (pozn. 5)	1 515	1 744
Amortizácia nehmotného majetku (pozn. 6)	193	212
<b>Náklady na marketing a administratívne náklady spolu</b>	<b><u>48 181</u></b>	<b><u>34 943</u></b>

### c) Ostatné náklady

	2008	2007
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	194	659
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	238	434
Členské poplatky	547	594
Bankové poplatky	195	150
Poistné	133	93
Daňové a súdne náklady	85	143
Kurzové straty	46	47
Ostatné	3	51
<b>Ostatné náklady spolu</b>	<b><u>1 441</u></b>	<b><u>2 171</u></b>

**26 Náklady podľa druhu**

	2008	2007
Provízie sprostredkovateľom	5 928	4 861
Náklady na reklamu	5 247	1 847
Odpisy a amortizácia (pozn. 5 a 6)	1 708	1 956
Opravné položky k pohľadávkam	432	1 093
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (pozn. 27)	22 666	18 074
Ostatné osobné náklady	567	318
Náklady na spotrebu materiálu	4 226	1 415
Služby	10 427	9 005
Náklady vyplývajúce z operatívneho leasingu – nájomné (pozn. 30)	4 045	2 951
Audít	860	1 023
Členské poplatky	547	594
Ostatné náklady	762	622
<b>Náklady celkom</b>	<b><u>57 415</u></b>	<b><u>43 759</u></b>

**27 Náklady na odmeňovanie zamestnancov**

	2008	2007
Mzdy, platy a náklady na odstupné	17 670	14 357
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	1 339	1 073
Dôchodkové náklady – program s vopred stanovenými príspevkami	3 657	2 644
<b>Spolu</b>	<b><u>22 666</u></b>	<b><u>18 074</u></b>

**28 Daň z príjmov**

	2008	2007
Splatná daň	-	-
Odložená daň (pozn. 19)	66	83
<b>Spolu</b>	<b><u>66</u></b>	<b><u>83</u></b>

Daň Spoločnosti zo straty pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na stratu Spoločnosti nasledovne:

	2008	2007
Strata pred zdanením	-37 760	-25 729
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	-7 174	-4 889
Daňovo neuznané náklady	814	251
Vplyv nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky (Poznámka 18)	6 426	4 721
<b>Daň z príjmov</b>	<b><u>66</u></b>	<b><u>83</u></b>

Sadzba dane bola v roku 2008 vo výške 19% (2007: 19%).



**29 Podmienené záväzky**

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva umožňujú viac ako jednu interpretáciu, daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatiť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2008, 2007 a 2006, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2008, 2007 a 2006 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2013, 2012, respektíve 2011.

**30 Zmluvné záväzky**

Spoločnosť má v nájme na operatívny leasing priestory pobočiek a budovu centrály. Nájomné zmluvy sú uzatvorené zväčša na dobu neurčitú so 6-mesačnou výpovednou lehotou. Náklady na nájomné zaúčtované vo výkaze ziskov a strát počas účtovného obdobia sú uvedené v poznámke 26.

**31 Transakcie so spriaznenými stranami**

Spoločnosť uskutočnila počas účtovných období roka 2008 a 2007 transakcie s nasledujúcimi spriaznenými stranami.

*Materská spoločnosť:*

OTP-Garancia Biztosító Rt, Maďarsko (do 9. septembra 2008)

*Pridružená spoločnosť:*

OTP Garancia poisťovacie služby, s.r.o., Slovenská republika

*Podniky pod spoločnou kontrolou:*

OTP Banka Slovensko, a.s., Slovenská republika (do 9. septembra 2008)

OTP-Garancia Biztosító Rt, Maďarsko (od 10. septembra 2008, 100% dcérska spoločnosť Groupama S.A.)

**a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám**

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2008 a 2007 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Pridružená spoločnosť</b>	<b>Podniky pod spoločnou kontrolou</b>
<b>K 31. decembru 2008</b>			
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	315	-
Opravné položky k pohládkam voči sprostredkovateľom	-	-157	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	-	443
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	391
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>834</b>
Záväzky z obchodného styku	-	-	309
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	22	-
Záväzky voči zaistovateľom	-	-	259
<b>Záväzky spolu</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>568</b>

Pohľadávky voči spriazneným stranám sú splatné do 1 roka od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Pohľadávky sú bezúročné a nie sú nijako zabezpečené.

Záväzky voči spriazneným stranám sú splatné do 1 roka od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Záväzky sú bezúročné.

K 31. decembru 2007	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Vklady v bankách a krátkodobé termínované vklady	-	-	115 671
Dlhové cenné papiere určené na predaj (hypotekárne záložné listy)	-	-	39 766
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	315	-
Opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-	-129	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	289	-	-
Pohľadávky voči zaisťovateľom	72	-	-
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>361</b>	<b>186</b>	<b>155 437</b>
Závazky z obchodného styku	32	-	193
Závazky voči sprostredkovateľom	-	239	-
Závazky voči zaisťovateľom	335	-	-
<b>Závazky spolu</b>	<b>367</b>	<b>239</b>	<b>193</b>

Pohľadávky voči spriazneným stranám sú splatné do 1 roka od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Pohľadávky sú bezúročné a nie sú nijako zabezpečené.

Závazky voči spriazneným stranám sú splatné do 1 roka od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Závazky sú bezúročné.

Krátkodobé termínované vklady v bankách boli splatné medzi 2. a 14. januárom 2008 a boli úročné úrokovou sadzbou vo výške 2,10% - 4% p. a. Peniaze na účtoch v bankách sú splatné okamžite a sú úročené úrokovou sadzbou vo výške 0,5% p. a.

Hypotekárne záložné listy sú splatné v roku 2010 a sú úročené úrokovou sadzbou vo výške 4,44% - 4,57% p. a.

Peniaze na účtoch v bankách, krátkodobé termínované vklady a hypotekárne záložné listy nie sú nijako zabezpečené.

**b) Transakcie so spriaznenými stranami**

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2008 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Provízie od zaisťovateľov	602	-	-
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	-	-	990
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	1 625
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	70	-	-
<b>Výnosy spolu</b>	<b>672</b>	<b>-</b>	<b>2 615</b>
Provízie	-	393	170
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	-	28	-
Poistné postúpené zaisťovateľom	528	-	-
Služby	470	-	243
<b>Náklady spolu</b>	<b>998</b>	<b>421</b>	<b>413</b>

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2007 nasledovné:

	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Pridružená spoločnosť</b>	<b>Podniky pod spoločnou kontrolou</b>
Provízie od zaisťovateľov	498	-	-
Úrokové výnosy z finančných investícií určených napredaj	-	-	224
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	4 385
<b>Výnosy spolu</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>4 609</b>
Provízie	-	1 101	431
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	-	129	-
Poistné postúpené zaisťovateľom	891	-	-
Služby	471	359	564
<b>Náklady spolu</b>	<b>1 362</b>	<b>1 589</b>	<b>995</b>

**c) Odmeny členov vedenia Spoločnosti**

Odmeny členov vedenia spoločnosti za roky 2008 a 2007 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Platy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	3 792	3 678
Dôchodkové náklady - program s vopred stanovenými príspevkami	637	633
<b>Spolu</b>	<b>4 429</b>	<b>4 311</b>

Závazky voči členom vedenia spoločnosti vyplývajúce z platov a iných krátkodobých zamestnaneckých požitkov k 31. decembru 2008 a 2007 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke

<b>K 31. decembru</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Platy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	<b>278</b>	<b>273</b>

**32 Udalosti po súvahovom dni**

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenských korún na euro, vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 Sk.

Okrem vyššie uvedenej skutočnosti po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali ďalšie udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

**Ing. Ľudovít Konczer**  
Predseda predstavenstva

**Ing. Andrea Angyalová**  
Člen predstavenstva

**Mária Takácsová**  
Riaditeľ odboru účtárne

**Ing. Ján Michal**  
Poverený vykonávaním funkcie námestníka generálneho riaditeľa pre ekonomiku

Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu Spoločnosti

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky

