

POISŤOVŇA
SLOVENSKEJ SPORITELNE

Výročná správa 2007

Obsah

3	Základné údaje o Spoločnosti
4	Výsledky a vybrané ukazovatele
5	Príhovor predsedu predstavenstva
6	Akcionári
7	Správa o činnosti dozornej rady
8	Produktové portfólio
10	Správa o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a predpokladaný budúci vývoj
12	Informácia o finančnej situácii Spoločnosti a ostatných významných skutočnostiach <ul style="list-style-type: none">- Finančná situácia Spoločnosti- Významné riziká a neistoty- Informácia o prijatých bankových úveroch a iných bankových úveroch- Preverenie dostatočnosti technických rezerv- Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja- Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť- Nadobúdanie vlastných akcií- Organizačné zložky v zahraničí- Návrh na rozdelenie zisku za rok 2007- Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia
14	Prehlásenie
15	Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke
17	Účtovná závierka

Základné informácie o Spoločnosti

Obchodné meno: Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.
(ďalej „Spoločnosť“ alebo „Poisťovňa“)

Sídlo: Priemyselná 1/a
821 09 Bratislava 2
Slovenská republika

IČO: 35851023

IČ DPH: SK2021710064

Právna forma: akciová spoločnosť

Predmet činnosti:

vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh životného poistenia / predaj produktov životného poistenia

Vznik Spoločnosti:

27. 1. 2003, zápisom do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 3085/B

Základné imanie: 171 000 000 SKK

Akcionári:

Slovenská sporiteľňa, a. s.	1/3
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG	1/3
Sparkassen Versicherung AG	1/3

Predstavenstvo:

Ing. Roman Podolák,

predseda predstavenstva

Mag. Martin Hornig,

člen predstavenstva (do 30. 4. 2007)

Ing. Viera Kubašová,

členka predstavenstva (od 1. 5. 2007)

Dozorná rada:

Mag. Klaus Bergmann, predseda DR

Dr. Peter Bosek, člen DR (do 28. 3. 2007)

Mag. Klaus Mattes, člen DR (do 28. 3. 2007)

Ing. Milan Zeman, člen DR (od 29. 3. 2007)

Ing. Daniel Morvay, člen DR (od 12. 6. 2007)

Kontakt: sporotel: 0850 111 888, 0910 111 888

alebo 0915 111 888

www.pslsp.sk, pslsp@pslsp.sk

Výsledky a vybrané ukazovatele

Finančné ukazovatele*	2005	2006	2007
Celkový majetok	2 804 338	3 797 784	4 564 558
Vlastné imanie	245 760	275 488	419 285
z toho základné imanie	81 000	81 000	171 000
Technické rezervy	2 364 979	3 439 435	4 073 771
Zisk po zdanení	26 565	80 612	96 951
ROE	11,8 %	30,9 %	27,9 %
Obchodné ukazovatele			
Nová produkcia**	1 180 163	1 068 689	674 412
Hrubé predpísané poistné	1 184 896	1 204 837	838 024
Počet poistných zmlúv	94 543	122 235	152 428
Zhodnotenie technických rezerv	4,1 %	4,0 %	4,0 %
Ostatné údaje			
Priemerný stav zamestnancov	49	50	52

* podľa IFRS EU

** v anualizovanom poistnom, vrátane pripoistení

Údaje sú uvedené v tisícoch SKK a počty v ks, ak nie je uvedené inak.

Príhovor predsedu predstavenstva



Roman Podolák,
predseda predstavenstva



Viera Kubašová,
členka predstavenstva

Vážení akcionári, vážení klienti,

Poistovňa Slovenskej sporiteľne má za sebou piaty rok pôsobenia na trhu životného poistenia. Strednodobé strategické ciele do roku 2007, ktoré si Spoločnosť stanovila pri svojom vzniku, sa nám podarilo v mnohom naplniť. Našu snahu byť dôveryhodnou finančnou inštitúciou na vysokej profesionálnej úrovni potvrdzuje viac ako 150 000 celkovo uzatvorených poistných zmlúv. Ďalším ukazovateľom, na ktorý by som rád upriamil vašu pozornosť, je pozitívny hospodársky výsledok. Dosiahnuť zisk sa nám podarilo už po dva a pol roku predaja a odvtedy si udržia rastúci trend. V porovnaní s predchádzajúcim rokom zisk Spoločnosti vzrástol o 20 %.

Začiatkom roka 2007 vstúpilo do platnosti nariadenie NBS o znížení technickej úrokovej miery na 2,5 %, ktoré popri rastúcej ponuke rôznych investičných produktov ovplyvnilo záujem klientov o produkty kapitálového životného poistenia. Aby sme mohli pokryť požiadavky klientov rozsahom poistenia, ale aj zhodnotením finančných prostriedkov a zároveň im ponúknuť niečo nové na poistnom trhu, obohatili sme našu ponuku o nový produkt, manažované investičné životné poistenie H-Fix. Toto poistenie je medzistupňom medzi garantovanou poistnou sumou a predpokladanou sumou závislou od vývoja na finančnom trhu. Poskytuje klientom ochranu investície pre prípad prepadu hodnoty fondu a zaisťuje už dosiahnuté výnosy, vďaka čomu H-Fix v našej ponuke v roku 2007 dominoval.

Stratégiu predaja jednorazovo platených poistení, ktorá nás v prvých rokoch činnosti vynesla na vrchol tabuliek o ich predaji, sme v roku 2007 výrazne zmenili. Z hľadiska dlhodobej stability Spoločnosti sme naše aktivity zamerali na bežne platené poistné produkty, ktorých objem v novej produkcii medziročne vzrástol o 76 %.

Uvedomujeme si, že opätovné získanie a udržanie si pozície medzi najväčšími poisťovňami na slovenskom trhu životného poistenia, nebude jednoduché. Perspektívne chceme efektívne využiť potenciál, ktorý nám ponúka prostredie, v ktorom pôsobíme a príslušnosť k skupine Erste.

Poistovní Slovenskej sporiteľne sa podarilo zaradiť medzi špičku slovenského poistného trhu v hodnotení ekonomického týždenníka TREND o titul poisťovne roka 2007. Štvrté miesto za mimoriadne podnikateľské výsledky, ktoré porovnáva dynamiku rastu, ziskovosť, škodovosť a nákladovosť poisťovní je o to významnejšie, že sme jednou z najmladších poisťovní na slovenskom trhu.

V mene predstavenstva chcem poďakovať našim zamestnancom, ale aj poradcom a ostatným pracovníkom Slovenskej sporiteľne, ktorí nám vďaka usilovnej práci a dobrej vzájomnej spolupráci pomáhajú naplňovať stanovené ciele. Pri tejto príležitosti by som rád poďakoval všetkým klientom za prejavenu dôveru a našim akcionárom za podporu.

Roman Podolák
predseda predstavenstva
Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.

Akcionári

Slovenská sporiteľňa, a. s.

Slovenská sporiteľňa je bankou s najdlhšou tradíciou sporiteľníctva na Slovensku, korene ktorého siahajú až do 19. storočia. V súčasnosti je s 2,5 miliónom klientov najväčšou komerčnou bankou na Slovensku. V roku 2007 získala ocenenie Najlepšia banka na Slovensku od Global Finance. V roku 2006 ocenenie časopisu Euromoney Najlepšia banka na Slovensku. Jediným akcionárom Slovenskej sporiteľne je rakúska Erste Bank. Slovenská sporiteľňa má dlhodobé vedúce postavenie v oblasti celkových aktív, úverov, vkladov klientov, v počte obchodných miest a bankomatov. Komplexné bankové služby ponúka v 273 obchodných miestach a desiatich obchodných centrách vo všetkých regiónoch Slovenska.

Sparkassen Versicherung AG

Sparkassen Versicherung je jedna z najúspešnejších životných poisťovní v Rakúsku a líder v oblasti bankopoisťovania. Ponuka produktov životného, úrazového a dôchodkového poisťovania zahŕňa všetky formy privátneho aj firemného zabezpečenia sa do budúcnosti. V oblasti poisťovníctva predstavuje koordinačné centrum pre celú Erste Group. Zodpovedá za založenie a usmerňovanie dcérskych spoločností v každej krajine, v ktorej Erste Group pôsobí. Cieľom tejto spolupráce je zavedenie úspešne rozvinutej koncepcie bankopoisťovania z Rakúska do každej zahraničnej dcérskej spoločnosti.

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Erste Bank je jeden z najväčších európskych poskytovateľov finančných služieb a vedúca retailová banka pôsobiacca v ôsmich krajinách strednej Európy. Počtom klientov je na prvom mieste v oblasti poskytovania finančných služieb v strednej Európe. Erste Bank a jej partneri majú v rámci Európy silnú trhovú pozíciu v poskytovaní produktov a služieb retailového bankovníctva, vo financovaní nehnuteľností, v obchode s privátnymi klientmi a vo finančných službách pre malé a stredné podniky. Svojim investorom ponúka prístup k jednému z najviac sa rozvíjajúcich regiónov s nízkym rizikom a to vďaka profesionálnemu, kvalitnému a silnému manažmentu a stabilnému domácemu rakúskemu trhu.

Správa o činnosti dozornej rady

Správa o činnosti dozornej rady za rok 2007 spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s., (ďalej len „Spoločnosť“)

Počas obchodného roka 2007 dozorná rada plnila úlohy a funkcie vyplývajúce jej zo stanov Spoločnosti a príslušných právnych predpisov. Na svojich zasadnutiach a stretnutiach s vedením Spoločnosti bola dozorná rada priebežne informovaná o vývoji Spoločnosti a jej finančnej situácii.

V roku 2007 sa uskutočnili 4 zasadnutia dozornej rady, počas ktorých dozorná rada rozhodovala o viacerých záležitostiach týkajúcich sa činnosti Spoločnosti.

V roku 2007 došlo ku zmenám v zložení dozornej rady, kedy ukončili svoju činnosť v dozornej rade dvaja zástupcovia akcionárov a v súlade s ustanoveniami zák. č. 513/1991 Z.z. Obchodný zákonník bol zvolený jeden nový člen dozornej rady. Po prvýkrát sa v Spoločnosti uskutočnila voľba člena dozornej rady zamestnancami, pričom zamestnancami spoločnosti bol zvolený jeden člen dozornej rady. Celkový počet členov dozornej rady zostal nezmenený.

Dozorná rada prerokovala predloženú individuálnu účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2007, správu o stave podnikateľskej činnosti a o finančnej situácii ako aj návrh na rozdelenie zisku za rok 2007. Audit účtovnej závierky vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r. o., ktorá konštatovala, že účtovná závierka vo všetkých významných súvislostiach verne vyjadruje finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2007 a výsledok jej hospodárenia za rok 2007. Všetky uvedené činnosti a postupy tak dozornej rady ako aj audítora boli realizované pri dodržiavaní postupov a činností stanovených platnými právnymi predpismi SR.

Na základe týchto skutočností dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť účtovnú závierku za rok 2007 ako aj návrh na rozdelenie zisku.

Za hospodársky rok 2007 síce Poistovňa nedosiahla všetky ciele, ktoré si na začiatku roka stanovila, ale vzhľadom na pozíciu na poistnom trhu životného poistenia a celkový výsledok hospodárenia je možné konštatovať, že tento rok bol úspešný. Veríme, že Spoločnosť bude aj v roku 2008 pokračovať v posilňovaní svojej pozície na slovenskom poistovacom trhu.

Záverom dozorná rada vyslovuje poďakovanie predstavenstvu ako aj všetkým zamestnancom Spoločnosti, ktorí svojou činnosťou prispeli v roku 2007 k dosiahnutým výsledkom.

21. februára 2008



Milan Zeman
člen Dozornej rady
Poistovne Slovenskej sporiteľne, a. s.

Produktové portfólio

KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÉ POISTENIE

SPOROživot Kapitál

Je poistenie pre prípad dožitia sa alebo úmrtia v dôsledku akejkoľvek príčiny. Je kombináciou životného poistenia a bezpečného investovania finančných prostriedkov. Zaplatením jednorazového poistenia klient získa finančnú istotu do budúcnosti. Finančné prostriedky sa každoročne zhodnocujú o garantovanú technickú úrokovú mieru, ktorá sa môže zvýšiť o dodatkový podiel na zhodnotení rezerv poistného vo forme každoročne pripisovaných podielov na zisku.

SPOROživot Klasik

Je poistenie pre prípad dožitia sa alebo úmrtia z akejkoľvek príčiny s možnosťou pripoistenia sa pre prípad smrti v dôsledku úrazu a pre prípad trvalých následkov úrazu. Je to bezpečný spôsob pravidelného sporenia s možnosťou ochrany finančných prostriedkov pred infláciou. Ponúka vysokú poistnú ochranu za nízke poistné. Klient si sám určí frekvenciu platenia (mesačne, štvrtročne, polročne, ročne).

iXtra život Junior

Je produkt vytvorený špeciálne pre deti vo veku 0 až 14 rokov. Je to jednorazovo platené poistenie, ktoré zahŕňa krytie pre prípad trvalých následkov úrazu dieťaťa a pre prípad závažných ochorení dieťaťa. Dôležitým prvkom poistenia je možnosť presne určiť osobu, ktorej budú vyplatené zhodnotenú finančné prostriedky, nakoľko to môže byť iba dieťa pri dovŕšení veku 19. roku.

MANAŽOVANÉ INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ POISTENIE

H-Fix Kapitál

Je poistenie pre prípad dožitia sa alebo úmrtia v dôsledku akejkoľvek príčiny. Predstavuje kombináciu výhod životného poistenia a investovania do fondov s prvkami ochrany investície pre prípad prepadu hodnoty fondu, ako aj zaistenie už dosiahnutých výnosov. Poistné je splatné jednorazovo pri podpise poistného návrhu. Klient má možnosť mimoriadnych vkladov a výberov počas celého trvania poistenia.

H-Fix Klasik

Je poistenie pre prípad dožitia alebo úmrtia v dôsledku akejkoľvek príčiny. Predstavuje kombináciu výhod životného poistenia a investovania do fondov s prvkami ochrany investície pre prípad prepadu hodnoty fondu, ako aj zaistenia už dosiahnutých výnosov. Poistenie možno platiť ročne, polročne, štvrtročne alebo mesačne. Klient si sám určí spôsob platenia a pomer medzi investičnou a rizikovou zložkou poistenia. Ochrana vložených finančných prostriedkov pred infláciou je zabezpečená prostredníctvom indexácie. Klient má možnosť mimoriadnych vkladov a výberov počas celého trvania poistenia.

PRODUKTY III. PILIERA DÔCHODKOVEJ REFORMY

SPOROživot Kapitál – dôchodok, SPOROživot Klasik – dôchodok, H-Fix Kapitál – dôchodok, H-Fix Klasik – dôchodok

Sú výhodnou možnosťou dobrovoľného zabezpečenia sa na dôchodok. Parametre kapitálových a investičných životných poistení sú prispôbivé tak, aby spĺňali všetky podmienky zákona o dani z príjmov na uplatnenie si nezdaniteľnej časti základu dane.

ÚVEROVÉ ŽIVOTNÉ POISTENIE

Úverové životné poistenie s úverom zabezpečeným nehnuteľnosťou

Úverové životné poistenie spojené so spotrebným úverom

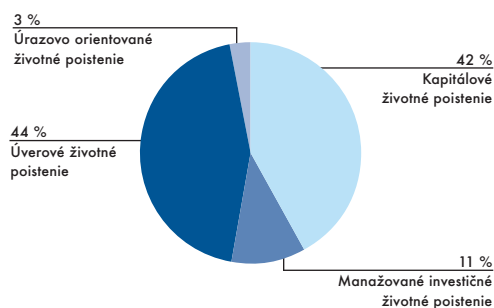
Je flexibilné zabezpečenie úveru proti riziku nesplácania úveru z dôvodov smrti, trvalých následkov úrazu, dočasnej pracovnej neschopnosti a straty zamestnania klienta. Pri vzniku niektorej z uvedených poistných udalostí povinnosť splácať úver prevezme za klienta poisťovňa. Uzatvára sa pri úveroch poskytnutých Slovenskou sporiteľňou okamžite pri ich zriadení.

ÚRAZOVO ORIENTOVANÉ ŽIVOTNÉ POISTENIE

SPOROistota

Je poistenie pre prípad smrti z akejkoľvek príčiny a pre prípad úrazu, ktorý spôsobí smrť alebo zanechá trvalé následky na zdraví poisteného. Je určené pre majiteľov bežných účtov SPOROžiro – fyzické osoby, nepodnikateľov alebo osoby s dispozičným právom k takémuto typu účtov. Vďaka svojmu poistnému krytiu a nízkej cene slúži ako vhodný doplnok k investičnému životnému poisteniu či jednorazovo platenému kapitálovému životnému poisteniu.

Zloženie celkového produktového portfólia podľa počtu uzatvorených zmlúv

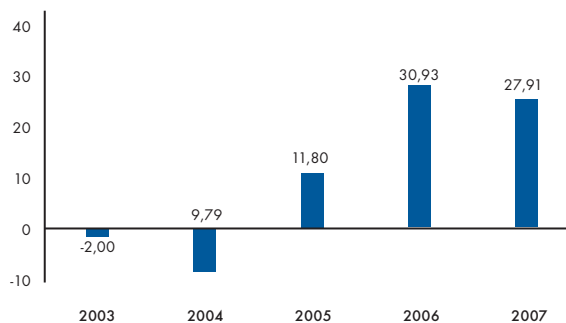


Správa o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a predpokladaný budúci vývoj

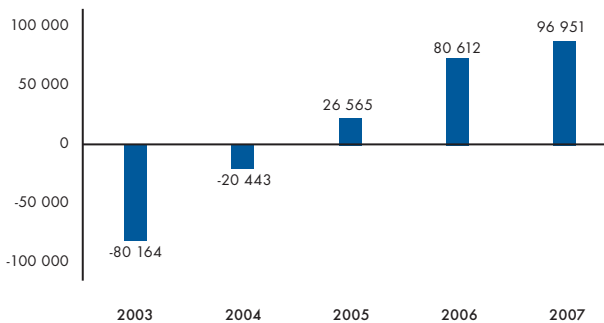
Hospodárenie Spoločnosti za rok 2007 skončilo so ziskom vo výške 96 951 tis. SKK, čím zisk v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástol o 20 %.

Tento úspešný trend v hospodárení potvrdzuje aj ukazovateľ návratnosti vlastného kapitálu (ROE). Za pomerne krátku dobu existencie sa vyšplhal na hodnotu 27,9 %. V predchádzajúcom roku dokonca dosiahol hodnotu 30,9 %, ale tento zdanlivý medziročný pokles návratnosti bol spôsobený navýšením základného imania v roku 2007.

Vývoj hospodárskeho ROE



Vývoj hospodárskeho výsledku (tis. SKK)



Od roku 2006 zostavuje Spoločnosť účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Výsledky za roky 2003 – 2005 sú vykázané podľa slovenských účtovných štandardov.

Svojou investičnou politikou a vhodným umiestnením finančných prostriedkov z technických rezerv sa nám podarilo dosiahnuť uspokojivé zhodnotenie prostriedkov a už po piatykrát pripísať klientom na zmluvy kapitálového životného poistenia minimálne celkové investičné zhodnotenie vo výške 4 %.

	2003	2004	2005	2006	2007
Garantovaná technická úroková miera	3,5 %	3,5 %	3-3,5 %*	2,5-3 %*	2,5 %
Celkové investičné zhodnotenie technických rezerv pripísané klientom	4,25 %	4,25 %	4,1 %	4,0 %	4,0 %

* SPOROživot Kapitál (1. 1. – 31. 3. 2005 = 3,5 %; (1. 4. 2005 – 31. 12. 2006 = 3 %) SPOROživot Klasik (1. 1. – 31. 3. 2005 = 3,25 %; (1. 4. 2005 – 31. 12. 2006 = 3 %) iXtra Život Junior (1. 5. – 31. 12. 2006 = 2,5 %)

Celkový objem novej produkcie Spoločnosti dosiahol 674 412 tis. SKK. Už ku koncu polroka 2007 presiahol objem novej produkcie bežne platených produktov objem z konca roka 2006. Celkový medziročný nárast bežne platených produktov bol vďaka cieľnému orientovaniu sa na tento segment vo výške 76 %. Kapitálové životné poistenie tvorilo v roku 2007 v počte zmlúv iba 16 %, ale z hľadiska objemu nového obchodu prinieslo Spoločnosti 50 % anualizovaného poistného.

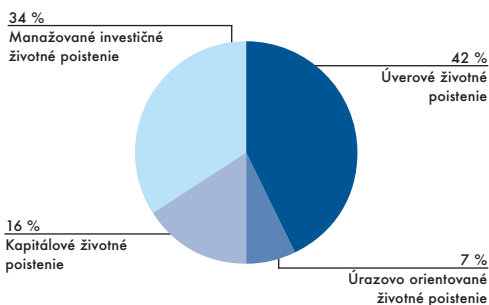
Predpísané poistné dosiahlo výšku 838 024 tis. SKK. V predchádzajúcich rokoch bol predpis tvorený hlavne jednorazovo platenými produktmi. V roku 2007 sa začína pomer vyrovnávať a bežne platené produkty tvoria 48 % z celkového predpísaného poistného, čo v medziročnom porovnaní predstavuje nárast o 45 %.

Celkový počet uzatvorených zmlúv k 31. decembru 2007 bol 152 428. Najdynamickejší medziročný nárast zaznamenalo úrazovo orientované životné poistenie SPOROistota, ktoré svojou štruktúrou vynikajúco dopĺňa poistné krytie produktov investičného životného poistenia a jednorazovo

plateného kapitálového životného poistenia. Počet týchto zmlúv v portfóliu zaznamenal nárast vo výške takmer 170 %.

Významným prírastkom medzi produktmi bolo manažované investičné životné poistenie H-Fix, ktoré ponúka klientom výhody investičného životného poistenia s prvkami ochrany investície. V roku 2007 tvoril 34 % z novozatvorených zmlúv.

Zloženie produktového portfólia v roku 2007



Prípravy na zavedenie eura

S blížiacim sa termínom zavedenia spoločnej európskej meny sa na Slovensku čoraz častejšie diskutuje o tom, ako bude zavedenie eura prebiehať a ako jeho prijatie ovplyvní každodenný život občana či oblasť podnikania.

Poistovňa Slovenskej sporiteľne bola jednou z prvých poisťovní, ktorá už 22. júna 2007 pristúpila k Etickému kódexu pre zavedenie eura.

V Spoločnosti sa plnia úlohy projektu, ktorých cieľom je zaistiť plynulý prechod systémov a procesov Spoločnosti na euro v zákonom stanovených termínoch, splniť všetky právne predpisy a požiadavky jednak v súvislosti s duálnym oceňovaním, ako aj zabezpečiť konverziu na novú národnú menu. Pracuje sa súčasne na optimalizácii vlastných procesov, aby bola Spoločnosť po každej stránke dobre pripravená na implementovanie eura.

Okrem toho sa Poistovňa Slovenskej sporiteľne v spolupráci so Slovenskou asociáciou poisťovní aktívne zapája do príprav na prijatie eura na finančnom trhu. Dôkazom toho je aj skutočnosť, že zástupca našej Spoločnosti predsedá Pracovnej skupine pre zavedenie eura pri Slovenskej asociácii poisťovní a zároveň zastupuje Slovenskú asociáciu poisťovní v Pracovnom výbore pre banky a finančný sektor pri Národnej banke Slovenska a v jeho podvýbore pre poisťovne.

Predpokladaný budúci vývoj

Medzi hlavné strednodobé ciele Poistovne Slovenskej sporiteľne patrí jej opätovné umiestnenie sa medzi najväčšími spoločnosťami na trhu životného poistenia a vďaka stabilnému rastu z dlhodobého hľadiska udržanie si dosiahnutej pozície.

Pripravované zmeny v zákone o poisťovníctve, ako aj meniace sa trendy na finančnom trhu, budú podnetom na zvýšenie atraktivity nášho produktového portfólia. Naďalej budeme pripravovať nové, na trhu jedinečné produkty, ktoré budú odrážať potreby našich klientov a budú ľahko dostupné vďaka našej distribučnej sieti.

Ďalšou výzvou na najbližšie obdobie bude implementácia spoločnej európskej meny tak, aby naši klienti vnímali tento prechod v rámci vzťahu klient-poisťovňa ako štandardný, bežný proces, ktorý sa ich nedotkne žiadnym mimoriadnym spôsobom.

Snahou Poistovne bude efektívne alokovať technické rezervy do nástrojov finančného trhu za účelom dosiahnuť atraktívne zhodnotenie prostriedkov, aby sa tým vytvorili potrebné zdroje na pripisovanie dodatočných podielov na prebytkoch poisťovne pre klientov.

Informácia o finančnej situácii Spoločnosti a ostatných významných skutočnostiach

Finančná situácia Spoločnosti

Od roku 2006 Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. zostavuje účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatou Európskou úniou (IFRS EU).

V súlade s IFRS EU hospodársky výsledok Spoločnosti po zdanení za rok 2007 predstavuje zisk v hodnote 96 951 tis. SKK.

Predpísané poistné za rok 2007 bolo v objeme 838 024 tis. SKK, z toho poistenie spojené s investičnými fondmi činilo 218 380 tis. SKK.

Bilančná hodnota majetku k 31. 12. 2007 vzrástla v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 20,2 % na 4 564 558 tis. SKK. Významnejší vplyv na zvýšenie bilančnej hodnoty malo okrem nárastu technických rezerv aj zvýšenie základného imania v priebehu roka o 90 000 tis. SKK. Ku koncu obdobia dosiahlo základné imanie hodnotu 171 000 tis. SKK.

Stav technických rezerv pred zaistením bol ku dňu zostavenia účtovnej závierky 4 073 771 tis. SKK.

Finančná situácia Spoločnosti bola v roku 2007 ovplyvnená najmä vývojom úrokových sadzieb na slovenskom peňažnom a kapitálovom trhu a výmenného kurzu slovenskej koruny voči hlavným svetovým menám. Aj keď globálne akciové trhy zažili počas roka niekoľko turbulencií spôsobených obavami investorov z kreditnej krízy, odpisov strát najväčších bánk a upadnutia americkej ekonomiky do recesie, tieto skutočnosti nemali významný vplyv na finančnú situáciu Spoločnosti.

Základná úroková sadzba Národnej banky Slovenska poklesla z 4,75 % k 31. 12. 2006 na 4,25 % k 31. 12. 2007. Aj keď trh spočiatku očakával ďalšie zníženie kľúčových úrokových sadzieb na jeseň, neskôr svoje očakávania zmenil. Na základe zvyšovania základnej sadzby Európskej centrálnej banky a konvergencie kľúčových sadzieb Národnej banky Slovenska na úroveň eurozóny, bankový sektor neočakáva ďalšiu zmenu menovej politiky až do 2. štvrtroka 2008.

Okrem zmeny základnej úrokovej sadzby boli v prvom polroku 2007 výnosy na peňažnom trhu ovplyvnené výrazným krátením, resp. celkovým odmietaním dopytu Národnou bankou Slovenska v sterilizačných repo-tendroch z dôvodu silnej slovenskej koruny. Krátenie dopytov vyúsťovalo do

prebytku likvidity a následne poklesu trhových sadzieb pre krátkodobé splatnosti.

Úrokové sadzby na kapitálovom trhu boli pod vplyvom vývoja sadzieb v eurozóne a v USA. Dlhodobé sadzby stúpali hlavne v mesiacoch máj a jún. Tento vývoj mal vplyv na zníženie vlastného imania ako dôsledok zúčtovania precenenia finančných investícií držaných na predaj (v rámci zúčtovania oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku a záväzkov).

Rok 2007 sa niesol tiež v znamení posilňovania kurzu slovenskej koruny voči EUR, USD a JPY.

Významné riziká a neistoty

Spoločnosť je vystavená najmä poistným a finančným rizikám.

Dôležitým nástrojom na riadenie rizík je legislatívne stanovená požadovaná miera solventnosti poisťovne. Solventnosťou poisťovne sa rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavuje skutočná miera solventnosti Spoločnosti 412 322 tis. SKK, čím viac ako dvojnásobne presahuje požadovanú mieru solventnosti 200 235 tis. SKK. Týmto Spoločnosť zabezpečuje svojim klientom istotu spojenú s uspokojením ich nárokov súvisiacich s úhradami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv.

Jedným z nástrojov riadenia poistných rizík je upisovanie rizík spojených so životom a zdravím poisteného, ktoré na seba Spoločnosť preberá pri dojednaní poistenia. Spoločnosť vydáva poistné zmluvy, ktoré kryjú tieto poistné riziká: smrť, dožitie, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu a závažné ochorenia. Pri hodnotení prijímaného rizika sa rozlišujú rôzne úrovne upisovania, a to s ohľadom na zdravotný stav klienta.

Prostredníctvom zaistenia Spoločnosť prenáša časť poistného rizika, ktoré prevzala od svojich poistených, na zaistovateľa. Zaistenie sa tak stáva aktívnym nástrojom na riadenie poistných rizík Spoločnosti, čím podporuje splniteľnosť záväzkov Spoločnosti voči poisteným.

Hlavným finančným rizikom môže byť skutočnosť, že výno-

sy z finančných aktív nebudú stačiť na financovanie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú tieto druhy rizík: úrokové riziko, riziko likvidity, kreditné riziko a menové riziko.

Z dôvodu charakteru svojich investícií a záväzkov čelí Spoločnosť v najväčšej miere úrokovému riziku, ktoré riadi prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM).

Jednotlivé riziká a ich analýza sú bližšie popísané v Poznámkach k účtovnej závierke. Podľa kritérií významnosti Spoločnosť neviduje k 31. 12. 2007 žiadne významné riziká a neistoty.

Informácia o prijatých bankových úveroch a iných bankových úveroch

Spoločnosť k 31.12.2007 neprijala žiadne bankové ani iné úvery.

Preverenie dostatočnosti technických rezerv

Technické rezervy Spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky sú vypočítané a vytvorené podľa platných vzorcov a zásad, a to vo výške zodpovedajúcej súčasnej hodnote budúcich záväzkov Spoločnosti voči poisteným, vypočítanej na základe pôvodných aktuárskych predpokladov.

Spoločnosť preverila dostatočnosť technických rezerv vykonaním testu primeranosti rezerv metódou diskontovaných peňažných tokov a pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov.

Spoločnosť testovala hlavné poistenia spolu s pripoisteniami, nakoľko z povahy poistných zmlúv nie je možné oddeliť pripoistenia od hlavného poistenia a testovať ich samostatne. Do testu boli zaradené všetky poistné zmluvy s výnimkou úrazovo orientovaného produktu vzhľadom na jeho zatiaľ nízke zastúpenie.

Spoločnosť testuje primeranosť rezerv na svojom portfóliu samostatne pre tradičné poistenia (rizikové a kapitálové) a samostatne pre investičné poistenia. Ak by v uvedených dvoch testovaných skupinách boli zistené čiastkové nedostatočnosti, sú kompenzované prebytkom v iných častiach rovnakej skupiny.

Vykonaný test primeranosti preukázal, že celkové technické rezervy Spoločnosti sú vytvorené v dostatočnej výške. Podrobnosti o použitom algoritme a predpokladoch, ako aj číselne vyjadrený výsledok testu, sú uvedené v Poznámkach k účtovnej závierke.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. nevynekladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. je stabilný zamestnávateľ so zaujímavým programom starostlivosti o zamestnancov, s dôrazom na ich profesijné vzdelávanie, rozvoj a so snahou o zosúladenie individuálnych potrieb zamestnanca so zámermi Spoločnosti.

Činnosť Spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Nadobúdanie vlastných akcií

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2007 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

Organizačné zložky v zahraničí

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2007

Dosiahnutý zisk vo výške 96 951 tis. SKK navrhuje predstavenstvo rozdeliť takto:

prevod na účet Zákonného rezervného fondu	9 696 tis. SKK
prevod do nerozdeleného zisku	87 255 tis. SKK

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po súvahovom dni nenastali žiadne udalosti, ktoré by mohli mať významný vplyv na zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Prehlásenie

Súlad výročnej správy spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. k 31. 12. 2007 s riadnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté obdobie bol overený audítorom, spoločnosťou KPMG Slovensko spol. s r.o.

Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke



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

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poistovnía Slovenskej sporiteľne, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poistovnía Slovenskej sporiteľne, a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2007, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2007, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými 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 audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnuť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

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

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

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



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2007 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2007 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

21. januára 2008
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406

Účtovná závierka zostavená
podľa IFRS v znení prijatom EU
za rok končiaci k 31. 12. 2007

Obsah

1 Všeobecné informácie	24
2 Účtovné zásady a metódy	24
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	
2.2 Účtovanie kurzových rozdielov	
2.3 Hmotný majetok	
2.4 Nehmotný majetok	
2.5 Finančný majetok a záväzky	
2.6 Derivátové finančné nástroje	
2.7 Poskytnuté pôžičky a pohľadávky	
2.8 Zníženie hodnoty a nedobytnosť finančného majetku	
2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty	
2.10 Klasifikácia poistných zmlúv	
2.11 Účtovné metódy a zásady súvisiace s poistnými zmluvami	
2.12 Daň z príjmov	
2.13 Rezervy a podmienené záväzky	
2.14 Spriaznené osoby	
2.15 Zamestnanecké požitky	
2.16 Výnosy z bežnej činnosti	
3 Účtovné odhady a úsudky, predpoklady a neistoty budúceho vývoja	34
4 Riadenie rizík	34
4.1 Poistné riziko	
4.2 Finančné riziko	
5 Hmotný majetok	49
6 Nehmotný majetok	50
7 Finančný majetok	51
8 Deriváty určené na obchodovanie	53
9 Poskytnuté pôžičky (termínované vklady)	53
10 Pohľadávky	54
11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	54
12 Peniaze a peňažné ekvivalenty	54
13 Účty časového rozlíšenia	55
14 Základné imanie, kapitálové a ostatné fondy a oceňovacie rozdiely	56
15 Záväzky vyplývajúce z poistných a zaistných zmlúv	57
15.1 Vývoj technických rezerv	
16 Výsledok zaistenia	61
17 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	61
18 Ostatné rezervy	61
19 Zamestnanecké požitky	62
20 Odložená daň	62
21 Zaslúžené poistné	63
22 Výnosy z finančného umiestnenia	63
23 Čisté realizované zisky z finančného umiestnenia	63
24 Náklady na finančné umiestnenie	64
25 Ostatné výnosy	64
26 Náklady na poistné plnenia	64
27 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	64
28 Prevádzkové náklady	65
29 Osobné náklady	65
30 Ostatné náklady	65
31 Čisté kurzové rozdiely	66
32 Daňové náklady	66
33 Transakcie so spriaznenými subjektmi	67
33.1 Transakcie s manažmentom spoločnosti	
33.2 Transakcie so spoločnosťami v skupine	
34 Ostatné doplňujúce informácie	69
35 Udalostí po súvahovom dni	69

Súvaha

	Poznámka	k 31.12.2007	k 31.12.2006
MAJETOK			
Hmotný majetok	5	5 401	4 935
Nehmotný majetok	6	6 964	8 627
Finančný majetok	7	4 487 337	3 711 975
Podielové CP		214 410	69 991
- na predaj		47 069	69 991
- v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát		167 341	-
Dlhopisy		3 848 969	3 233 986
- držané do splatnosti		1 982 359	1 368 401
- na predaj		1 866 610	1 865 585
Deriváty určené na obchodovanie	8	1 742	-
Poskytnuté pôžičky	9	406 759	403 937
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	10	15 456	4 061
Odložená daňová pohľadávka	20	14 419	10 431
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	11	1 602	1 004
Účty časového rozlíšenia	13	29 568	12 514
Náklady budúcich období		565	262
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady		29 003	12 252
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	19 267	48 297
Majetok celkom		4 564 558	3 797 784
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	14	171 000	81 000
Kapitálové a ostatné fondy	14	148 192	140 092
Oceňovacie rozdiely	14	(53 339)	(10 185)
Výsledky hospodárenia		153 432	64 581
Vlastné imanie celkom		419 285	275 488
ZÁVÄZKY			
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	15	4 111 611	3 505 176
- z toho rezerva na investičné poistenie	15	165 404	-
Finančné záväzky			
Deriváty určené na obchodovanie	8	123	547
Ostatné rezervy	18, 19	30	22
Závazky vyplývajúce zo zaistenia	15	1 400	861
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	32 110	15 689
Závazky celkom		4 145 273	3 522 296
Vlastné imanie a záväzky celkom		4 564 558	3 797 784

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

Výkaz ziskov a strát

	Poznámka	1. 1. – 31. 12. 2007	1. 1. – 31. 12. 2006
Predpísané poistné	21	838 024	1 204 837
- z toho poistenie spojené s investičným fondom	21	218 380	-
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	21	(2 953)	(1 958)
Zmena rezervy na poistné budúcich období	15, 21	215	(653)
Zaslúžené poistné		835 286	1 202 227
Výnosy z finančného umiestnenia	22	195 974	166 601
Náklady na finančné umiestnenie	24	(39 772)	(33 972)
Čisté realizované zisky z finančného umiestnenia	23	19 312	18 442
Čisté prírastky hodnoty finančného umiestnenia		1 853	-
Ostatné výnosy	25	9 779	8 319
Ostatné výnosy		187 145	159 390
Zmena rezervy na životné poistenie	15	(472 227)	(1 073 930)
Zmena rezervy na investičné poistenie	15	(165 404)	-
Náklady na poistné plnenia	26	(115 605)	(62 147)
Poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	26	25	-
Zmena rezervy na poistné plnenia	15, 26	3 618	442
Čisté náklady na poistné plnenia		(749 593)	(1 135 635)
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	27	(71 400)	(52 797)
Prevádzkové náklady	28, 29	(72 596)	(85 275)
Ostatné náklady	30	(8 877)	(3 419)
Ostatné náklady		(152 872)	(141 490)
Hospodársky výsledok z prevádzkovej činnosti		119 965	84 492
Hospodársky výsledok pred zdanením		119 965	84 492
Daň z príjmu (Daňové náklady)	32	(23 015)	(3 880)
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		96 951	80 612

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

	Poznámka	Základné imanie	Rezervné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok 1. 1. 2006	14	81 000	9 000	129 592	40 699	(14 531)	245 760
Precenenie finančného majetku		-	-	-	(57 545)	-	(57 545)
Zmena odloženej dane	20	-	-	-	6 661	-	6 661
HV minulých období		-	1 500	-	-	(1 500)	-
HV bežného obdobia		-	-	-	-	80 612	80 612
Zostatok 31. 12. 2006	14	81 000	10 500	129 592	(10 185)	64 581	275 488
Zmeny v základnom imaní		90 000	-	-	-	-	90 000
Precenenie finančného majetku		-	-	-	(53 276)	-	(53 276)
Zmena odloženej dane	20	-	-	-	10 122	-	10 122
HV minulých období		-	8 100	-	-	(8 100)	-
HV bežného obdobia		-	-	-	-	96 951	96 951
Zostatok 31. 12. 2007	14	171 000	18 600	129 592	(53 339)	153 432	419 285

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

Výkaz peňažných tokov (cash flow)

	Poznámka	1. 1. – 31. 12. 2007	1. 1. – 31. 12. 2006
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Hospodársky výsledok pred zdanením		119 965	84 492
Úpravy zisku o nepeňažné položky:			
Odpisy hmotného majetku		1 755	1 881
Odpisy nehmotného majetku		5 184	5 501
(Zisky)/ straty z predaja investičného majetku		629	(705)
(Zisky)/ straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)		(1 853)	-
(Nárast)/pokles DAC		(16 751)	(5 210)
Úrokové výnosy		(163 637)	(135 478)
Výnosy z dividend		(517)	(679)
Opravné položky a rezervy		2 130	2 062
Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu		(53 095)	(48 136)
(Nárast)/pokles finančného majetku		(802 487)	(1 200 057)
(Nárast)/pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia		(598)	(424)
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok		(17 817)	(4 894)
Nárast/(pokles) záväzkov z poistenia		606 434	965 228
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a časového rozlíšenia		(5 768)	(5 139)
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia		538	316
Nárast/(pokles) finančných záväzkov		(424)	547
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a rezerv		8	22
Prijaté úroky		161 958	131 410
Prijaté dividendy		517	679
Zaplatená daň		(826)	(1 136)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		(111 560)	(161 584)
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Obstaranie hmotného investičného majetku		(3 341)	(2 206)
Obstaranie nehmotného investičného majetku		(3 520)	(3 520)
Tržby z predaja investičného majetku		492	804
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(6 369)	(4 922)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		90 000	-
(zvýšenie základného imania)			
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(27 929)	(166 506)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		48 297	215 384
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom		(1 101)	(581)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	12	19 267	48 297

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

Poznámky k účtovnej závierke podľa IFRS EU

1 Všeobecné informácie

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. bola založená dňa 20. septembra 2002 a vznikla 27. januára 2003. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 3085/B.

Adresa sídla je: Priemyselná 1/A, 821 09 Bratislava 2 Slovenská republika

IČO: 35851023

IČ DPH: SK2021710064

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) vykonáva životné poistenie, a to:

- poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia
- poistenie spojené s investičným fondom
- poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripojením k hlavnému poisteniu

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na celom území Slovenskej republiky prostredníctvom pobočiek Slovenskej sporiteľne, a. s.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Táto účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 11. 1. 2008 za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti ako riadna účtovná závierka k 31. 12. 2007 (súvahový deň) a bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 21. 1. 2008.

Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa 28. 3. 2007 Valným zhromaždením Spoločnosti.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov zapísaní v OR:

Predstavenstvo: Ing. Roman Podolák - predseda
Mag. Martin Hornig – člen (do 30. 4. 2007)
Ing. Viera Kubašová – člen (od 1. 5. 2007)

Dozorná rada: Mag. Klaus Bergsmann - predseda
Dr. Peter Bosek – člen (do 28. 3. 2007)
Ing. Milan Zeman – člen (od 29. 3. 2007)
Mag. Klaus Mattes – člen (do 28. 3. 2007)
Ing. Daniel Morvay – člen (od 12. 6. 2007)

Prokúra: Ing. Viera Kubašová – (do 30. 4. 2007)
Ing. Adriána Lopatková (od 25. 5. 2007)

V roku 2007 bol priemerný počet zamestnancov 52 vrátane členov predstavenstva (2006: 50), z toho počet vedúcich zamestnancov 9 (2006: 9).

Spoločnosť je vlastnená tromi nasledovnými spoločnosťami:
– Slovenská sporiteľňa, a. s., Bratislava, Slovenská republika
– Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Viedeň, Rakúsko
– Sparkassen Versicherung AG, Viedeň, Rakúsko
Každá zo spoločností vlastní rovnaký podiel – jednu tretinu základného imania Spoločnosti v hodnote 57 000 tis. SKK a taktiež má rovnaký podiel na hlasovacích právach, t.j. jednu tretinu. Akcie Spoločnosti nie sú verejne obchodovateľné. Zvýšenie základného imania Spoločnosti bolo zapísané v OR dňa 23. 2. 2007.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská sporiteľňa, a. s. so sídlom Suché Mýto 4, 816 07 Bratislava a táto je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky koncernu Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Viedeň. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné obdržať v sídle uvedených spoločností.

2 Účtovné zásady a metódy

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovným obdobím účtovnej závierky k 31. 12. 2007 je dvanásť mesiacov končiacich 31. 12. 2007. Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS EU).

Účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s IFRS EU a ich interpretáciami, ktoré boli vydané a platné v znení prijatom Európskou úniou k 31. 12. 2007 a ich aplikácia je záväzná pre zostavenie účtovnej závierky k súvahovému dňu.

Pri zostavení účtovnej závierky neboli aplikované tie štandardy a ich interpretácie, ktoré boli prijaté Európskou úniou ku dňu zostavenia účtovnej závierky s účinnosťou po súvahovom dni, aj napriek tomu, že ich skoršia aplikácia je možná už pri zostavení účtovnej závierky k súvahovému dňu (31. 12. 2007).

Tieto štandardy nemajú podstatný vplyv na vykazovanie Spoločnosti; konkrétne štandard IFRS 8 Prevádzkové segmenty, IAS 23 Náklady na prijaté pôžičky a úvery a IFRIC 11 Transakcie s akciami v skupine a s vlastnými akciami.

Všetky hodnoty v poznámkach sú v tis. SKK zaokrúhlené matematicky, ak nie je uvedené inak.

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS EU si vyžaduje použitie odhadov, predpokladov a úsudkov, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných zásad a metód ako aj položky finančných výkazov. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Oblasť, v ktorých by mohli nastať úpravy použitých predpokladov a odhadov sú popísané v bodoch 3 a 4.

2.2 Účtovanie kurzových rozdielov

(a) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka
Funkčná mena je mena, v ktorej Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka, je slovenská koruna (SKK) a tá je zároveň aj funkčnou menou.

(b) Operácie a rozdiely

Transakcie v cudzej mene sú transakcie v inej mene ako je funkčná mena Spoločnosti a na ich prepočítanie na funkčnú menu Spoločnosť používa výmenný kurz medzi funkčnou menou a cudzou menou k dátumu transakcie - aktuálny kurz Národnej banky Slovenska (NBS). Prepočítacím kurzom majetku a záväzkov vyjadrených v cudzej mene je kurz NBS ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (k súvahovému dňu).

Kurzové zisky a straty vznikajúce pri prepočítaní a pri preceňovaní k súvahovému dňu sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát. Kurzové rozdiely z položiek klasifikovaných ako finančný majetok na predaj sú zahrnuté v oceňovacích rozdieloch, ktoré sú súčasťou vlastného imania. Rozdiely, ktoré vznikajú pri menových derivátoch, nie sú vykazované

ako kurzové zisky alebo straty, ale sú samostatnou položkou nákladov a výnosov Spoločnosti.

(c) Výmenné kurzy použité na prepočítanie majetku a záväzkov k súvahovému dňu

1 EUR = 33,603

1 USD = 22,870

1 CZK = 1,263

1 JPY = 0,20218

2.3 Hmotný majetok

V čase obstarania sa hmotný majetok oceňuje v obstarávacej cene. K súvahovému dňu Spoločnosť oceňuje hmotný majetok obstarávacou cenou zníženou o oprávky. Obstarávacie náklady zahŕňajú aj výdavky, ktoré sa priamo vzťahujú k obstaraniu príslušného majetku alebo náklady technického zhodnotenia (subsequent costs), pričom je pravdepodobné, že v budúcnosti budú plynúť pre Spoločnosť ekonomické úžitky súvisiace s daným majetkom. Do obstarávacej ceny sa nezahŕňajú dodatočné náklady bežnej prevádzky, tie sa účtujú priamo ako náklady bežného obdobia. Všetok majetok Spoločnosti bol obstaraný kúpou.

Pri odpisoch hmotného majetku sa používa metóda rovnomerného odpisovania. Majetok sa odpisuje z obstarávacej hodnoty zníženej o predpokladané výnosy z predaja daného majetku, ak sa po skončení používania majetku očakáva jeho predaj. Odpisovaná hodnota sa systematicky alokuje do nákladov počas predpokladanej doby používania majetku. Predpokladaná doba používania pre jednotlivé druhy majetku:

– osobné počítače a ostatný hardvér	4 roky
– automobily	4 roky
– nábytok	5 až 12 rokov
– kancelárske stroje a prístroje	2 až 8 rokov

Doba používania a zostatková hodnota sa každý rok prehodnocujú.

Poistenie majetku.

Predmetom poistenia je náhrada strát, ktoré vzniknú ako dôsledok operačného rizika, ktorému sú vystavené finančné inštitúcie v súlade s nasledujúcou definíciou Bazilejského výboru pre bankový dohľad: "Priama alebo nepriama strata

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

v dôsledku nevhodných vnútorných procesov alebo ich zlyhania, ľudského zlyhania, zlyhania systémov alebo v dôsledku vonkajších udalostí.“

Poistné náklady Spoločnosti sú uvedené v bode 28 – Prvádkové náklady.

2.4 Nehmotný majetok

(a) Licencie

Licencie Spoločnosti sú ocenené v obstarávacích cenách. Pri amortizovaní sa používa metóda rovnomernej amortizácie.

Amortizovaná hodnota sa systematicky alokuje do nákladov počas predpokladanej doby používania majetku. Predpokladaná doba používania je 4 až 8 rokov.

(b) Softvér

Softvér je ocenený v obstarávacích cenách. Pri amortizácii sa používa metóda rovnomernej amortizácie. Amortizovaná hodnota sa systematicky alokuje do nákladov počas predpokladanej doby používania majetku. Predpokladaná doba používania je 4 až 8 rokov.

2.5 Finančný majetok a záväzky

Spoločnosť rozdeľuje finančný majetok do nasledovných kategórií: finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát, finančný majetok k dispozícii na predaj, finančný majetok držaný do splatnosti, poskytnuté pôžičky a pohľadávky.

Klasifikácia finančného majetku ako finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát, finančný majetok k dispozícii na predaj a finančný majetok držaný do splatnosti závisí od zámeru, s akým boli investície obstarané. Na základe určenej stratégie schvaľuje manažment limity pre jednotlivé kategórie cenných papierov.

(a) Finančný majetok a záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát

Je klasifikovaný, ak:

- bol obstaraný za účelom predaja alebo spätného nákupu v blízkej budúcnosti
- je zámerom zabrániť účtovnej nezhode medzi preceňovaním finančného majetku a záväzkov, ktoré sú týmto finančným majetkom kryté

- je zrejmé, že bude v krátkej dobe generovať zisky
- ide o deriváty s výnimkou derivátov, ktoré predstavujú nástroj zabezpečenia
- je účtovnou jednotkou pri prvotnom účtovaní určený spôsob ocenenia v reálnej hodnote, pričom zmeny z precenenia sa účtujú s dopadom na hospodársky výsledok

(b) Finančný majetok k dispozícii na predaj

Finančný majetok (okrem derivátov), ktorý je označený ako k dispozícii na predaj, alebo ktorý nie je klasifikovaný ako iná kategória.

(c) Finančný majetok držaný do splatnosti

Finančný majetok (okrem derivátov) s pevne stanovenými alebo stanoviteľnými platbami, určenou splatnosťou, so zámerom a schopnosťou držať ho do splatnosti.

(d) Poskytnuté pôžičky a pohľadávky

Poskytnuté pôžičky a pohľadávky sú finančným majetkom s pevnou splatnosťou (poznámka 2.7(a)).

Bežný nákup alebo predaj finančného majetku sa vykazuje, alebo sa jeho vykazovanie ukončí použitím dátumu vysporiadania. Táto metóda je dôsledne používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

Pre majetok, ktorý je uvedený v bodoch b) až d) sú transakčné náklady priradené k cene obstarania.

Pri prvotnom účtovaní je finančný majetok alebo finančný záväzok ocenený v reálnej hodnote.

Pri následnom precenení sa finančný majetok a záväzky oceňujú v reálnej hodnote, okrem poskytnutých pôžičiek a pohľadávok a finančného majetku držaného do splatnosti. Finančný majetok držaný do splatnosti je ocenený v zostatkovej hodnote používajúc metódu efektívnej úrokovej miery.

Realizované a nerealizované zisky a straty z precenenia kategórie finančný majetok a finančné záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sa zahrnú do výkazu ziskov a strát v období, v ktorom nastali. Nerealizované zisky a straty plynúce zo zmien reálnej hodnoty kategórie finančný majetok k dispozícii na predaj sa účtujú

do vlastného imania. Pri predaji alebo znížení hodnoty cenných papierov klasifikovaných ako finančný majetok k dispozícii na predaj sú akumulované úpravy reálnej hodnoty zahrnuté do výkazu ziskov a strát ako čisté realizované zisky a straty na finančnom majetku.

Reálna hodnota investícií je určená ako trhovú cenu. Trhovú cenu je definovaná ako záverečný kurz zverejnený príslušnou burzou cenných papierov pre daný deň ocenenia. V prípade neexistencie záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia trhovú cenu určená ako stred záverečných kotácií poskytnutých tvorcami trhu alebo je vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera. V prípade neaktívneho finančného trhu je pre danú investíciu reálna hodnota určená používajúc oceňovacie techniky, ktoré zahŕňajú použitie aktuálnych nezávislých trhových transakcií medzi informovanými a súhlasiacimi stranami, odkazov na aktuálnu reálnu hodnotu iného nástroja, ktorý je v podstate rovnaký, iné trhové informácie, analýzu diskontovaných peňažných tokov prípadne iné modely.

2.6 Derivátové finančné nástroje

Spoločnosť rozdeľuje deriváty podľa účelu použitia na zabezpečovacie deriváty a deriváty určené na obchodovanie. Spoločnosť vo svojom portfóliu vlastní iba deriváty s menovými nástrojmi s pevnou termínovou operáciou, ktoré sú určené na obchodovanie. Derivátové finančné nástroje sú prvotne aj následne oceňované reálnou hodnotou. Zmeny reálnych hodnôt takýchto derivátových nástrojov sa účtujú cez výkaz ziskov a strát. Reálna hodnota je vypočítaná ako rozdiel súčasnej hodnoty „pohľadávky kúpiť“ a „záväzku predat“ zahraničnú menu voči slovenskej korune alebo slovenskú korunu voči zahraničnej mene. Pohľadávka aj záväzok sú vyjadrené v slovenských korunách používajúc kurz Národnej banky Slovenska platný pre deň ocenenia.

2.7 Poskytnuté pôžičky a pohľadávky

(a) Ako poskytnuté pôžičky Spoločnosť vykazuje krátkodobé termínované vklady, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania a zhodnotenia prostriedkov technických rezerv a vlastných zdrojov. Pri prvotnom vykázaní sa

oceňujú v reálnej hodnote a následne sa ich hodnota zvyšuje o úrokové výnosy s použitím metódy lineárnej úrokovej miery vzhľadom na krátku dobu do splatnosti.

(b) Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravné položky k pohľadávkam z poistenia sa tvoria v závislosti od dĺžky doby po splatnosti pohľadávok na základe výsledkov analýzy vývoja splatnosti. Pri zániku poistenia z dôvodu neplatenia sa vytvorí opravná položka vo výške 100% pohľadávky. Spoločnosť vyzýva klientov k úhrade dlžného poistného a v prípade pohľadávok, pri ktorých by náklady na vymáhanie prevýšili dlh, Spoločnosť upúšťa od ďalšieho vymáhania. Pohľadávky, ktoré neboli splatené ani po vyzývaní klientov, postupuje Spoločnosť tretej strane, ktorá pokračuje vo vymáhaní.

K ostatným pohľadávkam neboli vytvárané žiadne opravné položky.

2.8 Zníženie hodnoty a nedobytnosť finančného majetku

Spoločnosť k súvahovému dňu prehodnotí indikátory možného zníženia hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančného majetku. Hodnota finančného majetku alebo skupiny finančného majetku je znížená, ak nastala po prvotnom zaúčtovaní majetku jedna alebo viaceré negatívne skutočnosti, ktoré majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku a môžu byť spoľahlivo odhadnuté.

Indikátory zníženia hodnoty sú:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka
- porušenie zmluvných podmienok ako omeškanie v platiach
- pravdepodobnosť vstupu emitenta alebo dlžníka do likvidácie
- strata aktívneho trhu pre finančný majetok kvôli finančným ťažkostiam
- objektívne skutočnosti naznačujúce zníženie očakávaných peňažných tokov (napr. nepriaznivé technologické, trhové, ekonomické alebo právne zmeny)

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

Ak existujú indikátory zníženia hodnoty, Spoločnosť určí výšku zníženia hodnoty. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát do nákladov, so súčasťou tvorbou opravnej položky.

Výška zníženia hodnoty finančného majetku oceňovaného zostatkovou hodnotou sa určí ako rozdiel:

- súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov (pri použití pôvodnej efektívnej úrokovej miery finančného nástroja)
- zostatkovej hodnoty ku dňu precenenia

Výška zníženia hodnoty sa určí:

- individuálne pre významný finančný majetok a
- spoločne pre ostatné druhy finančného majetku s rovnakým kreditným rizikom

Ak v nasledovnom období poklesne výška zníženia hodnoty a táto zmena sa uskutočnila z dôvodu udalosti, ktorá nastala po pôvodnom znížení hodnoty, predtým zaznamenané zníženie sa náležite upraví na účtoch opravnej položky a príslušných výnosových účtoch. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku, ak by sa o znížení hodnoty neúčtovalo.

V prípade finančného majetku k dispozícii na predaj Spoločnosť hodnotí, či došlo k významnému a dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty finančného majetku pod obstarávaciu cenu. Ak existujú indikátory zníženia hodnoty finančného majetku, je kumulovaná strata z precenenia na reálnu hodnotu, ktorá bola predtým účtovaná s dopadom na vlastné imanie, odúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Výška zníženia hodnoty, ktorá sa odúčtuje z vlastného imania do výkazu ziskov a strát sa určí ako rozdiel:

- predpokladanej zostatkovej hodnoty
- reálnej hodnoty ku dňu precenenia

Ak v nasledovnom období poklesne výška zníženia hodnoty dlhových cenných papierov a táto zmena sa uskutočnila z dôvodu udalosti, ktorá nastala po pôvodnom znížení hodnoty, predtým zaznamenané zníženie sa náležite upraví na účtoch opravnej položky a príslušných výnosových účtoch.

2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania.

2.10 Klasifikácia poistných zmlúv

(a) Definícia poistnej zmluvy

Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácii pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poistovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného.

Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poistovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán.

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

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (platba uhradená poisteným Spoločnosti) a nárokom na plnenie v prípade poistnej udalosti.

Zmluvy sú klasifikované na úrovni portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé dané portfólio pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu, ktorá prenáša nevýznamné poistné riziko. Ak aj malé množstvo zmlúv nespĺňa požiadavku klasifikácie poistnej zmluvy, je stanovené celé portfólio ako poistné zmluvy.

Niektoré poistné zmluvy obsahujú pripoistenia. Tieto pripoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poistnej zmluvy.

Všetky zmluvy s poistníkmi, ktoré Spoločnosť vystavila, boli klasifikované ako poistné zmluvy.

Niektoré z poistných zmlúv Spoločnosti majú právo na podiely na prebytku poistného (angl. discretionary participation features – DPF) a všetky obsahujú vložené deriváty, ktoré sú však úzko naviazané na hlavnú zmluvu a preto ich nie je potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou.

(Charakteristika poistných zmlúv – poznámka 2.11 (a))

(Vložené deriváty – poznámka 2.11 (c))

2.11 Účtovné metódy a zásady súvisiace s poistnými zmluvami

(a) Členenie

Svojím charakterom sú produkty Spoločnosti dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami. Ku každému produktu vydala Spoločnosť poistné podmienky, kde sú definované všetky práva a povinnosti zmluvných strán.

Poistné zmluvy Spoločnosti je možné rozdeliť do nasledovných produktových skupín, a to podľa toho, aké poistné riziká sú nimi kryté:

1. poistenia rizikové

- úverové životné poistenie za bežné poistné, ktoré kryje riziká smrť a trvalé následky úrazu, pričom ako voliteľné riziko je možné dohodnúť pripoistenie smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 38 % poistných zmlúv)
- úrazovo orientované poistenie za jednotné bežné poistné, ktoré kryje povinné riziká: smrť, trvalé následky úrazu a smrť následkom úrazu

2. poistenia kapitálové

- kapitálové životné poistenie za jednorazové poistné, ktoré kryje riziká smrť a dožitie
- kapitálové poistenie s pevnou lehotou výplaty za jednorazové poistné, ktoré kryje tieto tri povinné riziká: dožitie, trvalé následky úrazu a závažné ochorenia
- kapitálové životné poistenie za bežné poistné, ktoré kryje riziká smrť a dožitie; k tomuto poisteniu je možné dohodnúť tieto pripoistenia: trvalé následky úrazu (toto riziko kryje 84 % poistných zmlúv) a smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 85 % poistných zmlúv)

3. poistenia investičné

- investičné životné poistenie za jednorazové poistné
- investičné životné poistenie za bežné poistné

Oba tieto produkty kryjú riziko smrti, pričom poistený nesie riziko z investovania finančných prostriedkov.

S týmto poistením sú spojené tzv. manažované fondy, ktoré spravuje rakúska spoločnosť Erste – Sparinvest KAG.

V prípade dožitia sa konca poistnej doby má poistený nárok na výplatu kapitálovej hodnoty poistnej zmluvy.

Poistenia rizikové a poistenia kapitálové sa označujú spoločným názvom tradičné poistenia.

(b) Výnosy a náklady vyplývajúce z poistenia

1. Výnosy - Poistné

Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t.j. poistné, ktoré je určené na poistnej zmluve a súvisí s rozsahom poistného krytia, výškou poistných súm a frekvenciou platenia poistného) je určené Spoločnosťou na základe poistno-technických metód a v závislosti od veku a pohlavia poisteného a doby trvania poistenia. Takto určené lehotné poistné obsahuje prirážku za spôsob platenia poistného (v prípade ak bežne platené poistné sa splatí v iných ako ročných intervaloch), prirážku za prijaté riziko (zdravotný stav, povolanie, záľuby) a zľavu za dojednanú výšku poistnej sumy (ak ide o kapitálové životné poistenie za bežne platené poistné). Nárok na poistné vzniká Spoločnosti v poistnej zmluve definovaným dňom začiatku poistenia a zaniká dňom ukončenia poistenia.

Spoločnosť účtuje hrubé predpísané poistné, t. j.

- bez ohľadu na to, či poistné bolo skutočne zaplatené,
- bez zohľadnenia skutočnosti, či poistné patrí celé alebo len zčasti do príslušného účtovného obdobia,
- so zohľadnením zaniknutých poistných zmlúv,
- bez zohľadnenia zaistenia.

Hrubým predpísaným poistným je súčet všetkých jednotlivých predpísaných poistných, ktoré vznikli v danom účtovnom období. Tú časť hrubého predpísaného poistného, ktorá patrí do nasledujúceho účtovného obdobia, Spoločnosť časovo rozlišuje prostredníctvom rezervy na poistné budúcich období. Výnos z poistného sa účtuje v hrubej výške bez podielu zaisťovateľa.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

2. Náklady na obstaranie

Medzi náklady na obstaranie poisťných zmlúv patria ziskateľské provízie a ostatné náklady, ktoré súvisia s obstarávaním a administráciou nových poisťných zmlúv, napríklad náklady na marketing, lekárske výpisy a prehliadky, poštovné, tlačivá, školenia poradcov (časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je popísané v bode 2.11 d).

3. Náklady na prevádzku

Medzi náklady na prevádzku sú zahrnuté udržiavacie provízie a ostatné náklady, ktoré súvisia so správou poistenia (napr. osobné náklady, odpisy, nájomné náklady, náklady spojené s údržbou vozového parku, nájomných priestorov, cestovné náklady, poradenstvo, softvérové náklady).

4. Náklady na poisťné plnenia

Medzi náklady Spoločnosti sú zahrnuté aj výplaty z poisťných udalostí (poisťné plnenia), výplaty odkupnej hodnoty pri predčasnom zrušení poistenia (vypovedanie poisťnej zmluvy), mimoriadne výbery z investičných poistení a náklady na správu poisťných plnení.

5. Náklady na tvorbu rezerv

Závazok zo zmluvných nárokov, ktoré Spoločnosti vznikli na základe uzatvorených poisťných zmlúv, začína dňom začiatku poistenia.

Spoločnosť na pokrytie svojich záväzkov voči poisteným, ktoré budú vyplatené v budúcnosti, vytvára rezervu na poisťné plnenia, rezervu na životné poistenie a rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Rezerva na poisťné budúciach období (RPBO) sa vytvára – pre tradičné poistenia z hrubého predpísaného poisťného a – pre investičné poistenia z predpísaných poplatkov a zohľadňuje tú časť poisťného, resp. poplatkov ktoré prislúchajú budúciach účtovných obdobiach.

Na poisťné zmluvy za bežné poisťné sa rezerva vytvára použitím metódy pro-rata temporis.

Pre poistenia s jednorazovým poisťným táto rezerva nie je vytváraná.

Rezerva sa nevytvára ani pre mesačne platené bežné poisťné vzhľadom na to, že Spoločnosť vydáva zmluvy so začiatkom

poistenia vždy k 1. dňu v mesiaci. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Rezerva na poisťné plnenia (RPP) je určená na likvidáciu poisťných udalostí (PU) v bežnom účtovnom období alebo v nasledujúcich účtovných obdobiach. Táto rezerva sa skladá z dvoch častí:

- rezerva na vzniknuté a nenahlásené poisťné udalosti (IBNR – incurred but not reported)
- rezerva na hlásené a nezlikvidované poisťné udalosti (RBNS – reported but not settled)

Rezerva IBNR

Spoločnosť tvorí túto rezervu na základe štatistického odhadu z predpísaného bežného poisťného nasledovným spôsobom:

- pre poistenia kapitálové je prírastkom 0,75% z rozdielu anualizovaného bežného poisťného bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia a úbytkom je súčet poisťných plnení za poisťné udalosti z týchto poistení vzniknuté v prechádzajúcich účtovných obdobiach,
- pre poistenia rizikové a pripoistenia je prírastkom 5% z rozdielu anualizovaného poisťného bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia a úbytkom je súčet poisťných plnení za poisťné udalosti z týchto poistení a pripoistení vzniknuté v prechádzajúcich účtovných obdobiach,
- pre poistenia investičné je prírastkom 0,75 % z rozdielu anualizovaného poisťného za bežné a predchádzajúce účtovné obdobie, úbytkom je súčet poisťných plnení za poisťné udalosti vzniknuté v prechádzajúcich účtovných obdobiach,
- súčasťou tvorby rezervy sú aj predpokladané náklady spojené s likvidáciou poisťných udalostí

Anualizovaným poisťným pre kapitálové poistenia, rizikové poistenia a pre pripoistenia je lehotné poisťné na zmluve vynásobené frekvenciou platenia.

Anualizovaným poisťným pre poistenia investičné je aktuálne mesačné poisťné za riziko smrti násobené dvanástimi.

Dôvodom použitia tejto metódy je krátka vlastná skúsenosť Spoločnosti (Spoločnosť začala svoju činnosť v roku 2003) a relatívne nízky počet hlásených poisťných plnení. Spoločnosť však uchováva všetky údaje potrebné na použitie kvalifikovanejšej metódy na určenie tejto rezervy.

Rezerva IBNR je rozpustená v prípade poistnej udalosti nahlásenej v aktuálnom kalendárnom roku, avšak vzniknutej v minulých kalendárnych rokoch. Výška rozpustenej rezervy IBNR pre danú nahlásenú poistnú udalosť je rovná celkovej výške rezervy RBNS pre danú poistnú udalosť vrátane očakávaných nákladov súvisiacich s jej vysporiadaním. Táto rezerva sa potom rozpúšťa k prvému dňu toho mesiaca, v ktorom bola daná poistná udalosť nahlásená.

Rezerva RBNS

Spoločnosť tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia zvýšeného o náklady, ktoré budú pravdepodobne vynaložené na likvidáciu poistnej udalosti. Pri nahlásení poistnej udalosti z minulých účtovných období sa rozpúšťa rezerva IBNR. Pri ukončení poistnej zmluvy poistnou udalosťou sa súčasne rozpúšťa rezerva na životné poistenie, rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na poistné budúcich období. Rezerva RBNS sa rozpustí k dátumu rozhodnutia o výške poistného plnenia klientovi.

Rezerva na životné poistenie (RŽP) predstavuje súčasnú hodnotu záväzkov Spoločnosti voči poisteným po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného.

Pri výpočte sa použijú tie isté predpoklady, ako boli použité pri výpočte poistného (úmrtnosť, úroková miera, náklady – poznámka 15.1 (d)).

Spoločnosť vykazuje v účtovníctve túto rezervu v hrubej výške.

Rezerva je vypočítaná na mesačnej báze, a to lineárnou interpoláciou medzi aktuálnymi výročiami so zohľadnením dátumu začiatku každého poistenia.

Ak je hodnota rezervy menšia ako nula, potom sa táto hodnota nahradí nulou a rozdiel, ktorý vznikne, sa v účtovníctve sleduje ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre kapitálové životné poistenia jednorazové poistné je do rezervy životného poistenia započítaná aj diskontovaná hodnota budúcich nákladov na správu poistenia súvisiacich s trvaním poistenia. Súčasťou rezervy je aj rezerva na pripoistenia ku kapitálovému poisteniu s pevnou lehotou výplaty za jednorazové poistné.

Pre kapitálové životné poistenia za bežné poistné je hodnota rezervy životného poistenia znížená o zillmerizáciu rezervy.

Zillmerizácia rezervy zohľadňuje skutočnosť, že v prípade bežného poistného sú obstarávacie náklady vynaložené pri uzatváraní poistnej zmluvy splácané (umorované) postupne tak, ako prichádza budúce poistné, ktoré s takouto poistnou zmluvou súvisí.

Súčasťou rezervy na životné poistenie je aj rezerva na podiely na prebytku (RPnP) - alokovaná aj nealokovaná.

Výška rozpustenej rezervy na životné poistenie sa pre danú poistnú zmluvu rovná súčtu rezervy v hrubej výške a rezervy na podiely na prebytku poistného (alokovaných i nealokovaných). Rezerva na životné poistenie sa rozpúšťa ku dňu zániku poistenia.

Rezerva na životné poistenie sa nevytvára pre investičné životné poistenia, nakoľko jediným poistným rizikom je smrť poisteného s prirodzeným mesačným poistným zodpovedajúcim veku a pohlaviu poisteného a aktuálnej výške rizikovej sumy (RS).

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (ďalej v texte a tabuľkách len „rezerva na investičné poistenie“ – RIP) sa vytvára pre zmluvy investičného životného poistenia. Táto rezerva sa vytvára v súhrnnej výške aktuálnej hodnoty všetkých individuálnych fondov existujúcich k aktívnym poisteniam. Aktuálna hodnota fondu poistnej zmluvy sa vypočíta ako súčin aktuálneho počtu jednotiek a aktuálnej ceny jednotky. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

(c) Vložené deriváty

Všetky produkty Spoločnosti obsahujú vložené deriváty. Všetky deriváty sú závislé od hlavného poistenia a nie je možné ich oddeliť a oceniť osobitne.

Najvýznamnejšími vloženými derivátmi sú

– nárok na odkupnú hodnotu a

– nárok na podiel na prebytku poistného (DPF).

Tieto deriváty sú súčasťou testu primeranosti rezerv.

Ďalšími vloženými derivátmi sú napr. nárok na redukciu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zvýšenie poistného alebo poistnej sumy, nárok na predĺženie poistnej doby, nárok na mimoriadny výber.

Tieto deriváty sú využívané v minimálnej miere, z hľadiska početnosti ako aj výšky nároku sú nevýznamné a z týchto dôvodov v súčasnosti do testu primeranosti rezerv nevstupujú.

(d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy - (deferred acquisition costs - DAC)

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov používa Spoločnosť pre kapitálové životné poistenia s bežne plateným poistným, v ktorých dochádza k zillmerizácii rezervy, t. j. k postupnému umorovaniu všetkých obstarávacích nákladov spojených s uzatvorením poistenia.

Časové rozlíšenie obstarávacích provízií používa Spoločnosť pre investičné životné poistenia za bežné poistné s frekvenciou platenia poistného inou ako je rok. Dôvodom je časové zosúladenie vyplatenej provízie (vyplatí sa v ročnej výške na začiatku poistenia) s poplatkom, ktorý sa uplatňuje počas prvého roka.

(e) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k súvahovému dňu. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaná podľa pôvodných aktuárskych predpokladov je dostatočná v porovnaní s výpočtom, ktorý zohľadňuje predpokladané peňažné toky pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a vplyv rizikových faktorov.

Použitý test primeranosti vychádza z odporúčania Slovenskej spoločnosti aktuárov a predpokladov stanovených Spoločnosťou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Spoločnosť testuje portfólio svojich poistných zmlúv ako celok. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez výkaz ziskov a strát.

(f) Zaistné zmluvy

Ako zmluvy o zaistení, ktoré má Spoločnosť v držbe, sú klasifikované také zmluvy, do ktorých vstupuje Spoločnosť so zaistovateľmi a na základe ktorých si Spoločnosť nárokuje plnenia vznikajúce zo zmlúv, ktoré Spoločnosť vydala a ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy, tak ako je definované v bode 2.10.

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika. Položky súvahy a výkazu ziskov a strát vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od súvahových a výsledkovkových položiek vyplývajúcich z poistných

zmlúv. Dôvodom je fakt, že zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Poistné zmluvy Spoločnosti sú zaistené excedentným zaistením na rizikovej báze. Zaistené riziká sú: smrť, smrť následkom úrazu a trvalé následky úrazu.

Pohľadávky voči zaistovateľom a podiel zaistovateľa na technických rezervách sú evidované v kategórii aktíva vyplývajúce zo zaistenia (poznámka 11). Poistné postúpené zaistovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaistovateľom predstavujú sumy nárokované alebo platené podľa podmienok zaistnej zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2.12 Daň z príjmov

Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku za bežné obdobie, ktorý sa vypočíta pomocou daňovej sadzby platnej k súvahovému dňu. Splatná daň sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Pri vyčíslení odloženej dane sa súvahovou metódou porovnáva účtovná a daňová hodnota majetku a záväzkov, pričom sa zisťujú ich prechodné rozdiely (temporary concept). Zistenie prechodných rozdielov okrem rozdielov, ktoré vznikli pri prvom uznaní majetku alebo záväzku pri transakcii, ktorá nie je kombináciou podnikov a zároveň neovplyvnila k dátumu jej vzniku ani hospodársky výsledok ani základ dane, vedie ku vzniku odloženej daňovej pohľadávky alebo záväzku.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú sadzbami dane, ktorých platnosť sa očakáva v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná, na základe sadzieb dane a daňových predpisov, ktoré boli uzákonené alebo formálne uzákonené k súvahovému dňu.

Odložené dane sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát okrem odložených daní k položkám vlastného imania, ktoré sa

vykazujú priamo vo vlastnom imaní. Odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok sa nediskontujú. Odložená daňová pohľadávka sa k súvahovému dňu prehodnocuje a vykazuje v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely využiť.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky nezohľadňujú zmeny v zákone o dani z príjmu, účinné po súvahovom dni, nakoľko ich dopad nie je pre Spoločnosť významný.

2.13 Rezervy a podmienené záväzky

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením a výškou. Vykazujú sa, ak existuje súčasná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti, ak je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov a možno spoľahlivo odhadnúť výšku tejto povinnosti. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a používajú sa len na účel, na ktoré boli vykázané. Rezervy sa nevykazujú na budúce prevádzkové straty.

Ak je pravdepodobnosť, že v budúcnosti skutočne dôjde k úbytku zdrojov nízka, Spoločnosť netvorí rezervu, ale podmienený záväzok, o ktorom neúčtuje, iba ho vykáže v poznámkach. Ak je nepravdepodobné, že v budúcnosti dôjde k úbytku zdrojov, nie sú tieto položky považované za podmienené záväzky.

2.14 Spriaznené osoby

Osoby sú považované za spriaznené, ak jedna strana môže kontrolovať druhú stranu alebo má významný vplyv na druhú stranu pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní. Spriaznené osoby sú:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých prostredníkov kontrolujú, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazovanej spoločnosti (vrátane holdingových, dcérskych a sesterských spoločností)
- pridružené spoločnosti
- jednotlivci, ktorí majú priamy alebo nepriamy podiel na hlasovacom práve vykazujúcej spoločnosti, ktorý im dáva významný vplyv na spoločnosť a blízki členovia rodiny každého takéhoto jednotlivca
- kľúčový riadiaci manažment, ktorý predstavuje osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činností vykazujúcej spoločnosti vrátane riaditeľov, výkonných úradníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov (predstavenstvo a dozorná rada).

denie a kontrolu činností vykazujúcej spoločnosti vrátane riaditeľov, výkonných úradníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov (predstavenstvo a dozorná rada).

2.15 Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky sú všetky formy odmien, ktoré účtovná jednotka vypláca zamestnancovi za jeho služby.

(a) Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky zahŕňajú položky ako napríklad:

- mzdy, platy a príspevky na sociálne zabezpečenie
- nárok na dovolenku a iné platené voľno
- odmeny a podiely na zisku
- nepeňažné požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky sú celé splatné do 12 mesiacov od vykonania práce. Tieto záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote a nie je potrebné ich diskontovať, taktiež sa nepožaduje uplatnenie predpokladov poistnej matematiky. Vykážu sa ako záväzok a náklad obdobia, ak má účtovná jednotka povinnosť ich vyplatiť a je možné určiť alebo spoľahlivo odhadnúť výšku požitku.

(b) Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad obdobia, ak má účtovná jednotka povinnosť ich vyplatiť. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať žiaden dôchodok.

(c) Ostatné dlhodobé požitky - odchodné

Zamestnancom Spoločnosti patrí pri skončení pracovného pomeru po nadobudnutí prvého nároku na starobný alebo invalidný dôchodok odchodné. Na vykonanie spoľahlivého odhadu sumy budúceho požitku sú použité postupy poistnej matematiky. O zmene výšky rezervy na zamestnanecké požitky sa účtuje ako o náklade a výnose bežného účtovného obdobia.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

2.16 Výnosy z bežnej činnosti

Výnosy z bežnej činnosti sú vykázané, ak do Spoločnosti počas účtovného obdobia plynuli ekonomické úžitky a tieto úžitky bolo možné spoľahlivo merať. Výnosy z poistných zmlúv - predpísané poistné - sú popísané v bode 2.5.

(a) Výnosy z poplatkov a provízií

Spolupoisťovatelia sa so Spoločnosťou podieľajú na spoločnej poistnej ochrane určenej pre úverové životné poistenie. Spoločnosť má nárok na províziu za správu poistenia v mene spolupoisťovateľských spoločností.

Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky z poistných zmlúv.

Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje v tom účtovnom období, v ktorom nárok na ziskovú províziu vznikol.

(b) Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov finančného majetku, ktorý nie je klasifikovaný ako majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát, sú priznané metódou efektívnej úrokovej miery. Hodnota finančných investícií prinášajúcich úrokový výnos je mesačne zvyšovaná o alikvótny úrokový výnos k poslednému dňu v mesiaci.

(c) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend finančného majetku určeného na predaj sa účtujú, ak je uznané, že platba bude pripísaná na účet.

(d) Ostatné výnosy z investovania

Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj sa účtuje do výnosov pri realizácii daného majetku. Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez výkaz ziskov a strát je účtované do výnosov mesačne k poslednému dňu v mesiaci.

3 Účtovné odhady a úsudky, predpoklady a neistoty budúceho vývoja

Spoločnosť robí odhady, úsudky, predpoklady a posudzuje iné zdroje neistoty budúceho vývoja, ktoré môžu v najväčšej miere ovplyvniť hodnotu majetku a záväzkov

v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, ako aj aktuálne podmienky na trhu.

Dôležitým účtovným úsudkom je klasifikácia poistných zmlúv. Klasifikácia zmlúv je popísaná v bode 2.10 (a). Odhady, úsudky, predpoklady a neistoty budúceho vývoja vplyvujúce na technické rezervy sú bližšie uvedené v bode 4.1.3 (test primeranosti rezerv).

Spoločnosť sleduje náklady súvisiace s obstaraním poistenia (okrem nákladov na provízie, nákladov na správu poistenia a nákladov na likvidáciu poistných udalostí, ktoré sú priradované priamo) a na základe posúdenia vzťahov medzi výškou vynaložených nákladov a účelom vynaložených nákladov stanovuje, či a v akom pomere budú náklady, ktoré nie je možné priamo priradiť k určitej činnosti, realokované.

4 Riadenie rizík

Spoločnosť je vystavená najmä poistným a finančným rizikám. Táto časť sumarizuje tieto riziká a popisuje spôsob ich manažovania.

Solventnosť

Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv.

Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti.

Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

Spoločnosť sa pri stanovení skutočnej a požadovanej miery solventnosti riadi aktuálne platnými metodickými pokynmi o spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťov-

ne, spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne a o rizikovom kapitále.

Požadovaná miera solventnosti sa stanovuje pre životné poistenie ako druh poistenia (podľa Klasifikácie poisťných odvetví podľa platných zákonov), t. j. vrátane poistení investičných a pripoistení k týmto poisteniam dohodnutých.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené požadovaná miera solventnosti a skutočná miera solventnosti pre rok bežný a rok predchádzajúci.

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti v životnom poistení	200 235	165 315
- z toho požadovaná miera solventnosti pre tradičné poistenia	185 641	160 251
- z toho požadovaná miera solventnosti pre investičné poistenia	8 040	-
- z toho požadovaná miera solventnosti pre pripoistenia	6 554	5 064
Skutočná miera solventnosti	412 322	266 861

4.1 Poistné riziko

4.1.1 Identifikovanie a riadenie poistného rizika

Spoločnosť vydáva poistné zmluvy, ktoré kryjú tieto poistné riziká: smrť, dožitie, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu a závažné ochorenia (poznámka 2.11 (a)).

Spoločnosť pri ocenení rizika úmrtnosti v poistnom i v rezervách používa úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky v roku 1995. Tabuľky sú modifikované na základe skúseností zaistovateľa (Spar-kassen Versicherung AG, Viedeň, Rakúsko).

Spoločnosť pri ocenení rizika úrazovosti v poistnom i v rezervách používa odhad založený na poznatkoch zís-

kaných z fungovania českého a slovenského poistného trhu a taktiež na základe skúseností zaistovateľa.

Medzi riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, patrí aj riziko závažných ochorení, ktoré začala Spoločnosť poisťovať v roku 2006. Pri ocenení rizika zahrnutého do poistného i rezerv použila Spoločnosť podklady z Ústavu zdravotníckych informácií a štatistiky za roky pozorovania 2000 - 2004.

Riziko vyplývajúce z predlžujúcej sa strednej doby života je pre Spoločnosť nevýznamné, nakoľko Spoločnosť uzatvára len poistné zmluvy na dobu určitú, v ktorých je riziko dlhovekosti prepojené s rizikom úmrtnosti.

Spoločnosť na riadenie poistného rizika používa nasledovné stratégie a programy:

(a) Upisovanie rizík

Upisovanie rizík je nástrojom riadenia rizík spojených so životom a zdravím poisteného, ktoré na seba Spoločnosť pri následnom dojednaní poistenia preberá.

Spoločnosť používa pri hodnotení prijímaného rizika súvisiaceho so zdravím, povolaním alebo záľubami poisteného tieto úrovne upisovania:

- bez skúmania rizík,
 - vyhlásenie o zdravotnom stave,
 - zdravotný dotazník,
 - zdravotný dotazník a vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti,
 - zdravotný dotazník, vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti a finančný dotazník,
- Použitá úroveň upisovania závisí od veku poisteného, výšky poistnej sumy pre prípad smrti a typu poistenia.

(b) Zaistenie

Spoločnosť má poistné zmluvy zaistené excedentným zaistením na rizikovej báze.

Zaistenie je použité na riadenie poistného rizika. Avšak ani zaistenie nezbavuje Spoločnosť záväzkov ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ nezaplatí poistnú udalosť z akejkoľvek príčiny, Spoločnosť zostáva zodpovedná za vyplatenie plnenia oprávnenej osobe.

4.1.2 Identifikovanie a riadenie ostatných rizikových faktorov

Významným faktorom podieľajúcim sa na hodnote budúcich záväzkov je aj zhodnotenie, ktoré je dosiahnuté z finančného majetku. Tento parameter je stanovený na základe aktuálnych trhových výnosov, tak ako aj na očakávaniach budúceho ekonomického a finančného vývoja. Vývoj tohto rizikového faktora je riešený a riadený v rámci asset liability manažmentu (ALM) (poznámka 4.2).

Ďalším rizikom spojeným s poisťovacou činnosťou je pre Spoločnosť miera stornovanosti z titulu predčasného ukončenia poisťovnej zmluvy zo strany klienta alebo z dôvodu neplatenia poisťného. Stornovanosť sa pravidelne sleduje a vyhodnocuje. Spoločnosť stanovila mieru stornovanosti na základe vlastnej skúsenosti z rokov 2003 až 2007, a to pre každý produkt osobitne. Spoločnosť sleduje vývoj miery stornovanosti a pre jej znížovanie robí rôzne opatrenia, napr. prostredníctvom upomienkovacieho procesu, komunikácie so sprostredkovateľmi poisťovania, zmenou spôsobu platenia poisťného a pod.

Medzi ďalšie riziká Spoločnosti patrí aj odhad výšky nákladov spojených s uzatvorením a správou poisťovania a ich budúci vývoj. Hodnotu týchto nákladov pre rok 2007 stanovila Spoločnosť na základe vlastných údajov, najmä údajov o poisťovnom kmeni, výške predpísaného poisťného, výške nákladov na obstaranie a na prevádzku. Výška nákladov je stanovená pre každý produkt osobitne. Spoločnosť sleduje výšku nákladov a pokiaľ by vývoj naznačoval významné prekročenie očakávanej hodnoty, prikróčí k opatreniam na ich zníženie.

Spoločnosť uvedené rizikové faktory pravidelne sleduje a vyhodnocuje ich skutočný vývoj oproti predpokladom. V prípade výskytu významnej odchýlky medzi predpokladmi a skutočnosťou, ktorá by poukazovala na možný budúci nepriaznivý vývoj, prijme Spoločnosť opatrenia na jej elimináciu.

Spoločnosť všetky tieto uvedené rizikové faktory zohľadnila v teste primeranosti rezerv, ako aj v teste citlivosti na ich zmeny.

4.1.3 Test primeranosti technických rezerv

Test primeranosti rezerv vykonáva Spoločnosť za účelom posúdiť dostatočnosť technických rezerv. Spoločnosť testuje všetky svoje poisťovné zmluvy tradičného aj investičného poisťovania s výnimkou úrazovo orientovaného produktu vzhľadom na jeho zatiaľ nízke zastúpenie. Spolu s hlavným poisťovním testuje Spoločnosť aj pripoisťovania, nakoľko z povahy poisťovních zmlúv ich nie je možné od hlavného poisťovania oddeliť a testovať samostatne.

Spoločnosť testuje primeranosť rezerv na svojom portfóliu samostatne pre tradičné poisťovania (rizikové a kapitálové) a samostatne pre investičné poisťovania. Ak sú v uvedených dvoch testovaných skupinách zistené čiastočné nedostatočnosti, sú vykompenzované prebytkom v iných častiach rovnakej skupiny.

Základom pre zostavenie algoritmov, ktoré používa Spoločnosť na testovanie, je Odborná smernica Slovenskej spoločnosti aktuárov (SSA) č. 1 „Test primeranosti technických rezerv v životnom poisťovní“ vydaná SSA v decembri 2005.

a) Metóda testovania

Základnou metódou na testovanie primeranosti rezerv je metóda diskontovaných peňažných tokov (DCF).

Peňažnými tokmi sa rozumejú:

- pre tradičné poisťovania: poisťné, náklady, výplaty poisťovních plnení (vrátane podielov na prebytku a odkupných hodnôt), výplaty provízií,
- pre investičné poisťovania: poplatky, náklady, výplaty poisťovních plnení nad hodnotu fondu, výplaty provízií.

b) Použité predpoklady

Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

Predpokladaná úmrtnosť – podľa odhadu očakávaných úmrtí
Predpokladaná škodovosť pre pripoisťovania – podľa skutočnej škodovosti

Predpoklady o rušení poisťovní – podľa skutočného vývoja
Výška poisťovních plnení a výška odkupných hodnôt – podľa platných zmluvných dojednaní

Výška provízií – podľa platných interných smerníc

Výška nákladov – podľa najlepších odhadov na základe údajov ku koncu bežného roka

Výška poplatkov – podľa skutočne uplatňovaných poplatkov

Investičný výnos (pre podiely na prebytkoch a vývoj fondu)
 – podľa odhadu vývoja úrokových sadziieb
 Diskontná miera – podľa odhadu vývoja bezrizikových úrokových sadziieb
 Inflácia – podľa odhadu vývoja

Použité predpoklady sa v teste upravujú o prirážky za nepriaznivý vývoj. Ich výška je stanovená podľa odporúčania v Odbornej smernici SSA o testovaní primeranosti technických rezerv, a to ako percentuálne zvýšenie, resp. zníženie daného predpokladu. Investičný výnos a diskontná sadzba sa upravujú ako zmena percentuálneho bodu.

Predpoklad	Druh predpokladu	2007	2006	Prirážka
úmrtnosť		65 %	65 %	10 %
škodovosť	trvalé následky úrazu	10 %	10 %	0 %
	smrť následkom úrazu	18 % - 50 %	18 %	
	závažné ochorenia	50 %	50 %	
stornovanosť	v prvom roku poistenia	4 % - 20 %	1 % - 14 %	pozn. 1
	v ďalších rokoch poistenia	1 % - 5 %	1 % - 11 %	
náklady	počiatočné (Sk/zmluva)	233 - 2000	70 - 350	10 %
	administratívne (Sk/zmluva)	228 - 682	230 - 650	
Investičný výnos	pre nasledujúci rok	4,00 %	4,00 %	-0,25 %
	pre ďalšie roky	4,00 %	4,00 %	
diskontná sadzba		4,00 %	4,00 %	
inflácia		2,60 %	2,43 %	10 %
Poznámka 1:				
- prirážka pre storno s výplatou odkupnej hodnoty				-25 %
- prirážka pre storno bez výplaty odkupnej hodnoty				-10 %

c) Výsledok testu primeranosti rezerv – tradičné poistenia

Pri testovaní tradičných poistení sa zisťuje dostatočnosť technických rezerv v ich účtovnej hodnote oproti výške rezervy, ktorá je výsledkom testu metódou DCF.

Technická rezerva v účtovnej hodnote je súčtom brutto rezervy na životné poistenia (vrátane rezervy na podiely na prebytku poistného – nealokovaná aj alokovaná), rezervy na poistné budúcich období a zápornej časti brutto rezervy nahradenej nulou (DAC).

Prípadné nedostatočnosti jednej časti portfólia tradičných poistení sa kompenzujú prebytkom inej časti portfólia tradičných poistení.

Nasledujúca tabuľka ukazuje výsledky testu ako aj hodnotu nedostatočnej časti testovaného portfólia.

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Technická rezerva v účtovnej hodnote	3 898 884	3 418 126
Hodnota rezervy ako výsledok testu	3 676 137	3 220 629
Rozdiel	222 747	197 497
Kladné rozdiely	233 048	210 666
Záporné rozdiely	(10 301)	(13 169)

d) Výsledok testu primeranosti rezerv – investičné poistenia

Pri testovaní investičných poistení sa zisťuje, či výsledok testu metódou DCF je dostačujúci na krytie časovo rozlíšených obstarávacích provízií (DAC) znížených o nezaslúženú časť poplatkov (RPBO).

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Výsledok testu	50 106	-
DAC - RPBO	25 037	-
Rozdiel	25 070	-

e) Vyjadrenie k primeranosti rezerv Spoločnosti

Na základe uvedených výsledkov testov primeranosti rezerv vyplýva, že technické rezervy, ktoré Spoločnosť vytvára k súvahovému dňu, sú dostatočné na krytie všetkých záväzkov vyplývajúcich z poistenia a primerane zohľadňujú aj všetky uvedené poistné riziká a rizikové faktory. Spoločnosť testovala vplyv zmeny hodnôt parametrov v roku 2007 oproti roku 2006 - táto zmena nemala vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv.

4.1.4 Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov

a) Postup testovania

Spoločnosť pre test citlivosti použila rovnaký algoritmus ako pre test primeranosti rezerv. Pre účely testu citlivosti rozdelila Spoločnosť svoje portfólio na tradičné poistenia (poistenia rizikové a poistenia kapitálové) a na investičné poistenia. Do testu boli zaradené všetky poistné zmluvy tradičného aj investičného poistenia s výnimkou úrazovo orientovaného produktu vzhľadom na jeho zatiaľ nízke zastúpenie.

b) Testované parametre

Spoločnosť testovala citlivosť rezerv na zmenu týchto parametrov:

- úmrtnosť
- stornovanosť
- náklady
- inflácia vo vzťahu k nákladom
- investičný výnos

Test citlivosti sme vykonali v troch krokoch:

- testované parametre sme nastavili na základnú hodnotu (pred prírážkou), ktorou sú ich najlepšie odhady použité pre test primeranosti rezerv (tab v 4.1.3 b),
- základné hodnoty testovaných parametrov sme zvýšili o 50%, resp. o 0,5 percentuálneho bodu,
- základné hodnoty testovaných parametrov sme znížili o 50%, resp. o 0,5 percentuálneho bodu.

c) Výsledok testu citlivosti – tradičné poistenia

Výsledky testov citlivosti pre všetky parametre zobrazuje nasledovná tabuľka.

Parameter	Základná hodnota rezervy pre test	Zmena parametra	Hodnota rezervy po zmene	Vplyv zmeny	Vplyv na výšku účtovnej hodnoty rezerv
úmrtnosť	3 592 069	+ 50 %	3 671 116	79 047	-
		- 50 %	3 511 360	-80 709	-
stornovanosť	3 592 069	+ 50 %	3 610 200	18 131	-
		- 50 %	3 570 832	-21 237	-
náklady	3 592 069	+ 50 %	3 699 502	107 433	-
		- 50 %	3 484 636	-107 433	-
inflácia na náklady	3 592 069	+ 50 %	3 604 738	12 669	-
		- 50 %	3 580 651	-11 418	-
investičný výnos	3 592 069	+ 0,5 %-bodu	3 513 306	-78 763	-
		- 0,5 %-bodu	3 674 780	82 711	-

V stĺpci „základná hodnota rezervy pre test“ je uvedená hodnota rezervy ako výsledok testu metódou DCF pre základné hodnoty parametrov, t.j. bez prirážky.

V stĺpci „vplyv zmeny“ sme uviedli rozdiel medzi základnou hodnotou rezervy pre test a hodnotou rezervy po zmene. Pre vyčíslenie vplyvu zmeny na výšku technických rezerv Spoločnosti sme hodnoty uvedené v stĺpci „hodnota rezervy po zmene“ porovnali s technickou rezervou pre tradičné poistenia v jej účtovnej hodnote.

Aj keby sa hodnota testovaných parametrov zmenila podľa uvedených scenárov, je výška technickej rezervy pre tradičné poistenia v účtovnej hodnote stále dostatočná na krytie všetkých záväzkov vyplývajúcich z poistenia, a teda žiadna z testovaných zmien by individuálne nemala vplyv na náklady a výnosy Spoločnosti.

d) Výsledok testu citlivosti – investičné poistenia

Výsledky testov citlivosti pre všetky parametre zobrazuje nasledovná tabuľka:

Parameter	Základná hodnota rezervy pre test	Zmena parametra	Hodnota rezervy po zmene	Vplyv zmeny	Vplyv na výšku účtovnej hodnoty rezerv
úmrtnosť	38 872	+ 50 %	22 322	16 786	-
		- 50 %	56 474	(17 367)	-
stornovanosť	38 872	+ 50 %	39 176	(69)	-
		- 50 %	39 023	84	-
náklady	38 872	+ 50 %	(8 886)	47 993	8 886
		- 50 %	87 100	(47 993)	-
inflácia na náklady	38 872	+ 50 %	30 291	8 816	-
		- 50 %	46 863	(7 756)	-
investičný výnos	38 872	+ 0,5 %-bodu	38 469	638	-
		- 0,5 %-bodu	39 793	(686)	-

V prípade investičných poistení sme do stĺpca „základná hodnota pre test“ uviedli výsledok testu metódou DCF pre základné hodnoty parametrov, od ktorého sme odpočítali hodnotu DAC zníženú o RPBO (vypočítanú pre účely testu primeranosti rezerv v časti 4.1.3d vo výške 25 037 tis. SKK). V stĺpci „výsledok po zmene“ je výsledok testu pre metódou DCF pre parameter s danou zmenou od ktorého sme odpočítali hodnotu DAC zníženú o RPBO.

Z uvedených výsledkov je vidieť, že investičné poistenia sú veľmi citlivé na zmenu – zvýšenie nákladov: ak by sa zmenila výška očakávaných nákladov o 50 %, nebudú technické rezervy pre investičné poistenia dostatočné na krytie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov znížených o nezaslúženú časť poplatkov. Následkom toho by bolo vytvorenie rezervy na nedostatočnosť vo výške 8 886 tis. SKK. Takéto zvýšenie nákladov je však nereálne, výška nákladov je prísne riadená v súlade so strednodobým plánom. Maximálne neočakávané zvýšenie nákladov (t. j. nad očakávanú úroveň, ktorá v sebe zahŕňa aj inflačné navýšenie), je 10 %.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

4.1.5. Koncentrácia rizika úmrtnosti

Dôležitým prvkom poistného rizika je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti.

Pri poistnom riziku smrť by koncentrácia výšok poistných súm mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci portfólia. V tabuľke nižšie je vidieť koncentráciu rizika úmrtnosti podľa výšky sumy v riziku.

Suma v riziku (v tis. SKK)	31. 12. 2007		31. 12. 2006	
	pred zaistením %	po zaistení %	pred zaistením %	po zaistení %
0 - 300	95,11 %	95,32 %	95,87 %	96,03 %
301 - 500	2,99 %	4,13 %	2,59 %	3,83 %
501 - 750	1,07 %	0,42 %	0,92 %	0,13 %
751 - 1000	0,40 %	0,07 %	0,31 %	0,00 %
1001 - 3000	0,41 %	0,05 %	0,30 %	0,00 %
viac ako 3000	0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %
	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

4.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Hlavným finančným rizikom je skutočnosť, že výnosy z finančného majetku nebudú postačujúce na financovanie záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú úrokové riziko, riziko likvidity, kreditné riziko a menové riziko.

Tieto riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom.

Z dôvodu charakteru svojich investícií a záväzkov Spoločnosť v najväčšej miere čelí úrokovému riziku.

Spoločnosť riadi svoje pozície prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM). Základnou technikou ALM je prispôsobovanie splatnosti majetku záväzkom vyplývajúcim z poisťných zmlúv. Nasledujúca tabuľka zobrazuje členenie súvahy podľa kategórií využívaných v rámci ALM.

Majetok	31. 12. 2007		31. 12. 2006	
	Účtovná hodnota	% z účtovnej hodnoty	Účtovná hodnota	z účtovnej hodnoty
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 267	0,42 %	48 297	1,27 %
Poskytnuté pôžičky	406 759	8,91 %	403 937	10,64 %
Finančný majetok k dispozícii na predaj	1 913 679	41,92 %	1 935 576	50,97 %
Finančný majetok držaný do splatnosti	1 982 359	43,43 %	1 368 401	36,03 %
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	167 341	3,67 %	-	-
Deriváty určené na obchodovanie	1 742	0,04 %	-	-
Ostatný majetok	73 411	1,61 %	41 573	1,09 %
Majetok celkom	4 564 558	100,00 %	3 797 784	100,00 %
Záväzky a vlastné imanie				
Technické rezervy	4 073 771	89,25 %	3 439 435	90,56 %
- z toho rezerva na investičné poistenie	165 404	3,62 %	-	-
Ostatné záväzky vyplývajúce z poistenia	39 239	0,86 %	66 602	1,75 %
Deriváty určené na obchodovanie	123	0,00 %	547	0,01 %
Iné záväzky	32 140	0,70 %	15 711	0,41 %
Celkové záväzky	4 145 273	90,81 %	3 522 296	92,75 %
Vlastné imanie	419 285	9,19 %	275 488	7,25 %
Záväzky a vlastné imanie celkom	4 564 558	100,00 %	3 797 784	100,00 %

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

4.2.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko je jediné finančné riziko, ktoré má materiálne odlišný dopad na majetok a záväzky kategorizované v ALM systéme.

Na strane majetku Spoločnosti dominujú dlhopisové nástroje s pevným výnosom, ktoré predstavujú 81,34 % celkového majetku (predchádzajúce sledované obdobie 84,19 %) a majetok investovaný na peňažnom trhu, ktoré predstavujú 9,33 % celkového majetku (predchádzajúce sledované obdobie 11,19 %).

Na strane záväzkov sú záväzky s pevným výnosom, ktoré predstavujú 84,58 % celkových záväzkov a vlastného imania (predchádzajúce sledované obdobie 89,41 %). Tieto záväzky majú priemerný garantovaný výnos vo výške 3,22 % (predchádzajúce sledované obdobie 3,28 %).

Celkový finančný majetok (bez majetku kryjúceho technickú rezervu na investičné poistenie) má priemerný realizovaný výnos vo výške 4,42 % (predchádzajúce sledované obdobie 4,68 %).

Vývoj vybraných položiek súvahy	31.12.2007	31.12.2006
Majetok s pevným výnosom	4 138 606	3 622 465
Majetok s premenlivým výnosom	136 078	36 678
Záväzky s garantovaným výnosom	3 860 593	3 395 781
Rozdiel	414 092	263 362
Priemerný výnos pri nákupe	%	%
Majetok	31.12.2007	31.12.2006
Finančný majetok k dispozícii na predaj	4,10	4,09
Finančný majetok držaný do splatnosti	4,63	4,79
Termínované vklady	4,05	4,30
Priemerný trhový výnos	%	%
Majetok	31.12.2007	31.12.2006
Finančný majetok k dispozícii na predaj	4,73	4,26
Finančný majetok držaný do splatnosti	4,46	4,27
Termínované vklady	4,05	4,30
Priemerné náklady	%	%
Záväzky s garantovaným výnosom	31.12.2007	31.12.2006
Technické rezervy	3,22	3,28
Priemerná splatnosť *	v rokoch	v rokoch
Majetok	31.12.2007	31.12.2006
Finančný majetok	5,26	6,40
Záväzky		
Technické rezervy	3,82	4,77

* vypočítaná podľa splatnosti istiny

Poistné zmluvy tradičného poistenia majú garantovaný výnos vo forme technickej úrokovej miery, ktorá je stanovená a garantovaná pri uzatvorení zmluvy a platí do skončenia poistnej doby alebo do poistnej udalosti. Z toho vyplýva riziko, že úrokový a kapitálový príjem z finančného majetku by mohol byť nedostatočný na pokrytie týchto garantovaných záväzkov.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

4.2.2 Test citlivosti majetku kryjúceho technické rezervy na zmenu trhových úrokových sadziieb

a) Postup testovania a predpoklady

Spoločnosť pre test citlivosti vybrala iba dlhopisovú zložku finančného majetku, ktoré kryjú technické rezervy. V tomto teste Spoločnosť sleduje riziko rastu trhových úrokových sadziieb, ktoré spôsobuje pokles trhovej ceny dlhopisových cenných papierov.

b) Testované parametre

Test citlivosti spočíval vo výpočte trhovej hodnoty dlhopisovej zložky pri nasledovnej zmene testovaného parametra voči aktuálnym trhovým sadzbám:

- testovaný parameter sme nastavili na aktuálnu hodnotu
- testovaný parameter sme zvýšili o 0,5 percentuálneho bodu.

c) Záver

Uvedená tabuľka ukazuje vplyv zmeny testovaného parametra na trhovú hodnotu dlhopisovej zložky majetku k súvahovému dňu.

Parameter / zmena úrokových sadziieb	Trhová hodnota sledovaného majetku	Zmena trhovej hodnoty	Dopad na bilančnú hodnotu
základný scenár	3 856 705	-	-
+ 0,5 percentuálneho bodu	3 770 296	(86 409)	(54 319)

4.2.3 Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená neočakávaná potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov. Spoločnosť zároveň sleduje aj vývoj záporného rozdielu v očakávaných peňažných tokoch v období 1-5 rokov. Tento rozdiel Spoločnosť plánuje vykryť cennými papiermi s nešpecifikovanou splatnosťou, prolongovanými termínovanými vkladmi a prispôsobovaním splatnosti nových investícií tomuto obdobiu. Tento problém je riešený aj v rámci ALM.

k 31.12.2007		Očakávané peňažné toky					
Očakávaný objem peň. tokov plynúcich z	<6m	6m-1r	1-5r	5-10r	10r<	Nešpec.	Celkom
Dlhové cenné papiere	200 266	144 744	2 149 236	1 512 203	847 526		4 853 088
Podielové CP					167 341	47 069	214 410
Termínované vklady*	425 794						425 794
Závazky z poisť. zmlúv	66 064	351 207	2 889 438	492 296	273 368		4 072 372
- tradičné poistenia	64 106	349 349	2 872 716	479 603	140 707		3 906 481
- investičné poistenia	1 958	1 857	16 722	12 693	132 661		165 891
Rozdiel	559 108	-206 462	-740 202	1 019 907	741 499	47 069	1 420 919
Kumulatívny rozdiel	559 108	352 646	-387 556	632 352	1 373 850	1 420 919	

k 31.12.2006		Očakávané peňažné toky					
Očakávaný objem peň. tokov plynúcich z	<6m	6m-1r	1-5r	5-10r	10r<	Nešpec.	Celkom
Dlhové cenné papiere	117 855	33 414	1 238 485	1 977 860	840 624		4 208 239
Podielové CP						69 991	69 991
Termínované vklady *	425 213						425 213
Závazky z poisť. zmlúv	53 379	56 023	2 740 930	492 756	95 486		3 438 574
Rozdiel	489 689	-22 609	-1 502 444	1 485 104	745 138	69 991	1 264 870
Kumulatívny rozdiel	489 689	467 080	-1 035 364	449 740	1 194 878	1 264 870	

*) položka obsahuje aj termínované vklady, ktoré sú v rámci peňaží a peňažných ekvivalentov (pozn. 12)

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

4.2.4 Kreditné riziko

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Hlavné oblasti, kde je Spoločnosť vystavená kreditnému riziku sú:

- Podiel zaistovateľa na poistných záväzkoch,
 - Dlh zaistovateľa, ktorý sa týka už vyplatenej poistnej udalosti
 - Dlhé poisťné
 - Riziko protistrany týkajúce sa derivátových transakcií
 - Riziko nesplatenia výnosov alebo istiny finančnej investície
- Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Vyhláška MF SR č. 39/2005, ktorou sa ustanovujú limity umiestnenia

prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi platnými pre umiestňovanie prostriedkov technických rezerv a iných zdrojov.

Dlhé poisťné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 2.7 (b). V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poisťné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli.

Pohľadávky z finančných investícií sú rozdelené podľa ratingu, ktorý uvádza spoločnosť Standard & Poors (S&P).

V prípade, že S&P neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent:

31.12.2007	AAA	AA	A	BBB	BB	B	A-pi *	B-pi	Bez ratingu
Dlhové cenné papiere	129 635	361 313	3 183 286	24 446			150 288		
Podielové cenné papiere			201 222						13 188
Poskytnuté pôžičky			74 406				332 353		
Derivátové finančné nástroje							1 742		
Pohľadávky									15 456
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	817		785						
Peniaze a peňažné ekvivalenty			40				19 185		43
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	130 453	361 313	3 459 739	24 446	-	-	503 568	-	28 686

31.12.2006	AAA	AA	A	BBB	BB	B	A-pi *	B-pi	Bez ratingu
Dlhové cenné papiere	143 217	317 614	2 662 775	30 644			79 736		
Podielové cenné papiere			41 038						28 954
Poskytnuté pôžičky		20 263	5 072	66 041			312 562		
Pohľadávky									4 061
Aktíva vyplývajúce zo zaist.	512		492						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	0	9	6	3			48 252		28
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	143 729	337 886	2 709 382	96 688	-	-	440 550	-	33 042

*) A-pi/B-pi je rating S&P udelený na základe verejne dostupných informácií

4.2.5 Menové riziko

Závazky z poistných zmlúv má Spoločnosť v súčasnosti výlučne v SKK. Majetok a záväzky v SKK aj v cudzích menách sú bližšie popísané v nasledujúcej tabuľke:

	SKK	EUR	USD	JPY	ostatné	Celkom
k 31. 12. 2007						
Dlhové cenné papiere	3 848 969					3 848 969
Podielové cenné papiere	167 341	17 824	29 246			214 410
Derivátové finančné nástroje			1 303	439		1 742
Poskytnuté pôžičky	292 090	60 133	54 536			406 759
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 254	9	2		1	19 267
Ostatný majetok	73 357	54				73 411
Majetok celkom	4 401 011	78 020	85 087	439	1	4 564 558
Závazky z poistných zmlúv	4 111 611					4 111 611
Derivátové finančné nástroje		123				123
Ostatné rezervy	30					30
Závazky zo zaistenia	1 400					1 400
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	32 110					32 110
Závazky celkom	4 145 150	123	-	-	-	4 145 273
k 31. 12. 2006						
Dlhové cenné papiere	3 233 986					3 233 986
Podielové cenné papiere		16 124	53 867			69 991
Poskytnuté pôžičky	274 179	51 265	78 494			403 937
Peniaze a peňažné ekvivalenty	47 951	5	337		4	48 297
Ostatný majetok	41 508	64				41 573
Majetok celkom	3 597 624	67 458	132 698	-	4	3 797 784
Závazky z poistných zmlúv	3 505 176					3 505 176
Derivátové finančné nástroje		255	148	144		547
Ostatné rezervy	22					22
Závazky zo zaistenia	861					861
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	15 232	457				15 689
Závazky celkom	3 521 292	712	148	144	-	3 522 296

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

4.2.6 Test citlivosti majetku kryjúceho technické rezervy na zmenu menových kurzov

a) Postup testovania a predpoklady

Spoločnosť pre test citlivosti vybrala iba finančný majetok a poskytnuté pôžičky denominované v cudzej mene, ktoré kryjú technické rezervy. Riziko vyplýva zo zhodnotenia SKK voči cudzím menám, ktoré spôsobuje pokles hodnoty sledovaného majetku v korunovom vyjadrení.

b) Testované parametre

Test citlivosti spočíval vo výpočte dopadu zmeny výmenného kurzu EUR a USD voči SKK na výkaz ziskov a strát a bilančnú hodnotu. Testovaný parameter sme zvýšili a znížili o 5 %.

c) Záver

Uvedená tabuľka ukazuje vplyv zmeny testovaného parametra na výkaz ziskov a strát a bilančnú hodnotu k súvahovému dňu.

Menový kurz	Zmena	31. 12. 2007		31. 12. 2006	
		Dopad na výkaz ziskov a strát	Dopad na bilančnú hodnotu	Dopad na výkaz ziskov a strát	Dopad na bilančnú hodnotu
SKK/USD	+5 %	2 727	1 462	3 925	2 693
SKK/USD	-5 %	(2 727)	(1 462)	(3 925)	(2 693)
SKK/EUR	+5 %	3 007	891	2 563	806
SKK/EUR	-5 %	(3 007)	(891)	(2 563)	(806)

5 Hmotný majetok

	PC a ostatný hardvér	Automobily	Nábytok	Kancelárske stroje a prístroje	Spolu
k 1. 1. 2006					
Obstarávacia cena	3 313	1 400	4 449	2 205	11 367
Kumulované odpisy	(1 206)	(321)	(4 319)	(843)	(6 689)
Čistá účtovná hodnota	2 107	1 079	130	1 362	4 678
12 mesiacov končiacich 31. 12. 2006					
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2006	2 107	1 079	130	1 362	4 678
Obstaranie	748	1 122	215	175	2 259
Vyradenie	-	-	(69)	-	(69)
Odpisy	(911)	(421)	(33)	(569)	(1 934)
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2006	1 944	1 780	243	968	4 935
k 31. 12. 2006					
Obstarávacia cena	4 061	2 522	4 542	2 380	13 505
Kumulované odpisy	(2 117)	(742)	(4 299)	(1 412)	(8 570)
Čistá účtovná hodnota	1 944	1 780	243	968	4 935
12 mesiacov končiacich 31. 12. 2007					
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2007	1 944	1 780	243	968	4 935
Obstaranie	2 443	0	106	793	3 342
Vyradenie	(450)	(0)	(144)	(526)	(1 121)
Odpisy	(1 061)	(521)	79	(252)	(1 755)
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2007	2 875	1 260	284	982	5 401
k 31.12.2007					
Obstarávacia cena	6 053	2 522	4 504	2 647	15 725
Kumulované odpisy	(3 179)	(1 262)	(4 220)	(1 664)	(10 325)
Čistá účtovná hodnota	2 875	1 260	284	982	5 401

Hodnota hmotného majetku so zostávajúcou splatnosťou do jedného roka (ktorého odpisovanie končí v roku 2008) je 525 tis. SKK.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

6 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok predstavuje softvér a softvérové licencie.

	Spolu
k 1. 1. 2006	
Obstarávacia cena	22 028
Kumulované odpisy	(11 389)
Čistá účtovná hodnota	10 639
12 mesiacov končiacich 31. 12. 2006	
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2006	10 639
Obstaranie	3 491
Vyradenie	(31)
Odpisy	(5 472)
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2006	8 627
k 31. 12. 2006	
Obstarávacia cena	25 517
Kumulované odpisy	(16 890)
Čistá účtovná hodnota	8 627
12 mesiacov končiacich 31. 12. 2007	
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2007	8 627
Obstaranie	3 520
Vyradenie	-
Odpisy	(5 184)
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2007	6 964
k 31. 12. 2007	
Obstarávacia cena	29 037
Kumulované odpisy	(22 073)
Čistá účtovná hodnota	6 964

Hodnota nehmotného majetku so zostávajúcou splatnosťou do jedného roka (ktorého odpisovanie končí v roku 2008) je 1 093 tis. SKK.

7 Finančný majetok

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
CP držané do splatnosti	1 982 359	1 368 401
CP na predaj	1 913 679	1 935 576
CP v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	167 341	-
Derivátové finančné nástroje	1 742	-
Poskytnuté pôžičky	406 759	403 937
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	15 456	4 061
Finančný majetok celkom	4 487 337	3 711 975
Z toho finančný majetok do jedného roka:	31.12.2007	31.12.2006
CP držané do splatnosti	178 805	-
CP na predaj	-	-
CP v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	-	-
Derivátové finančné nástroje	1 742	-
Poskytnuté pôžičky	406 759	403 937
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	15 456	4 061
Finančný majetok do jedného roka celkom	602 762	407 998
CP držané do splatnosti	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Dlhové CP s pevným výnosom		
- kótované	1 916 840	1 331 723
Dlhové CP s premenlivým výnosom		
- kótované	30 477	6 034
- nekótované	35 042	30 644
CP držané do splatnosti celkom	1 982 359	1 368 401

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

Cenné papiere držané do splatnosti nie sú v súvahe prezentované v reálnej hodnote. Reálna hodnota cenných papierov držaných do splatnosti je 1 990 095 tis. SKK (porovnávacie obdobie: 1 408 771 tis. SKK).

Reálna hodnota cenných papierov držaných do splatnosti je založená na trhovej cene. V prípade neaktívneho finančného trhu je pre danú investíciu reálna hodnota určená použitím oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú použitie aktuálnych nezávislých trhových transakcií medzi informovanými a súhlasiacimi stranami, odkazov na aktuálnu reálnu hodnotu iného nástroja, ktorá je v podstate rovnaká, iné trhové informácie, analýzu diskontovaných peňažných tokov prípadne iné modely.

Z celkovej hodnoty cenných papierov na predaj je 463 337 tis. SKK ocenených oceňovacími technikami.

CP na predaj	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Podielové CP	47 069	69 991
Dlhové CP s pevným výnosom		
- kótované	1 796 051	1 865 585
Dlhové CP s premenlivým výnosom		
- kótované	70 559	-
CP na predaj celkom	1 913 679	1 935 576
CP v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Podielové CP (S-High fondy)	167 341	-
- z toho kryjúce rezervu na investičné poistenie	165 404	-
Podiel v %	98,8 %	-
Podielové cenné papiere	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Kótované cenné papiere	0	20 060
- podielové CP – eurozóna	-	5 533
- podielové CP – USA	-	14 528
- podielové CP – iné	-	-
Nekótované cenné papiere	214 410	49 931
- podielové CP – eurozóna *	214 410	49 931
- podielové CP – USA	-	-
- podielové CP – iné	-	-
Podielové cenné papiere celkom	214 410	69 991

*) zahŕňa aj investície kryjúce RIP

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

Pohyb majetku

	CP držané do splatnosti	CP na predaj	CP v real. hodnote cez výkaz ziskov a strát	Spolu
k 1. 1. 2006	757 214	1 710 051	-	2 467 264
Prírastky	686 675	941 814	-	1 628 489
Úbytky	(75 488)	(658 744)	-	(734 232)
Rozdiely z precenenia	-	(49 885)	-	(49 885)
Kurzové rozdiely	-	(7 659)	-	(7 659)
k 31. 12. 2006	1 368 401	1 935 576	-	3 303 977
Prírastky	682 093	548 403	165 488	1 395 984
Úbytky	(68 135)	(517 023)	-	(585 158)
Rozdiely z precenenia	-	(56 987)	1 853	(55 134)
Kurzové rozdiely	-	3 710	-	3 710
k 31. 12. 2007	1 982 359	1 913 679	167 341	4 063 379

8 Deriváty určené na obchodovanie

Spoločnosť klasifikuje tieto deriváty ako deriváty s menovými nástrojmi s pevnou termínovou operáciou.

	31. 12. 2007		31. 12. 2006	
	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
EUR	-	123	-	255
USD	1 303	-	-	148
JPY	439	-	-	144
Celkom	1 742	123	-	547

Všetky horeuvedené pohľadávky a záväzky vyplývajúce z derivátov určených na obchodovanie sú so splatnosťou do jedného roka.

9 Poskytnuté pôžičky (termínované vklady)

Ako poskytnuté pôžičky Spoločnosť vykazuje termínované vklady so splatnosťou maximálne dva týždne, ktoré boli obstarané za účelom investovania a zhodnotenia prostriedkov technických rezerv a vlastných zdrojov.

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Poskytnuté pôžičky	406 759	403 937
Poskytnuté pôžičky celkom	406 759	403 937

Priemerná úroková miera termínovaných vkladov bola vo výške 3,78% (v predošlom roku vo výške 3,79 %).

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

10 Pohľadávky

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Pohľadávky z poistenia	8 057	5 935
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	(6 331)	(4 201)
Pohľadávky z cudzieho poistného	22	-
Ostatné pohľadávky	13 708	2 326
- preddávky	243	-
- voči spriazneným osobám	145	81
- z daní	-	2 060
- voči zamestnancom	20	15
- ostatné	13 300	171
Pohľadávky celkom	15 456	4 061

Všetky pohľadávky sú so splatnosťou do jedného roka.
Položka „- ostatné“ vo výške 13 300 tis. SKK predstavuje pohľadávky z obstarania cenných papierov.

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Podiel zaisťovateľa na RPBO	1 400	861
Sparkassen Versicherung	686	422
General Cologne Reinsurance	714	439
Pohľadávky zo zaistenia	203	143
Sparkassen Versicherung	99	70
General Cologne Reinsurance	104	73
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	1 602	1 004

Všetky aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú so splatnosťou do jedného roka.

12 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Peňažné prostriedky v banke a v hotovosti	311	27 078
Krátkodobé termínované vklady	18 956	21 220
Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom	19 267	48 297

Priemerná úroková miera krátkodobých termínovaných vkladov bola vo výške 3,41 % (v predošlom roku vo výške 3,11 %) a priemerná doba trvania bola 1,41 dňa (v predošlom roku bola 1,49 dňa).

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

13 Účty časového rozlíšenia

Náklady budúcich období	31. 12. 2007	31. 12. 2006
- DAC – tradičné poistenia	3 699	12 252
- DAC – investičné poistenia	25 304	-
- NBO – poistenia tradičné	169	116
- ostatné	396	146
Celkom	29 568	12 514

DAC – časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy sú súčasťou testu primeranosti technických rezerv. Časové rozlíšenie provízií na investičné poistenie je bližšie popísané v časti 2.11

Na doplnenie prehľadu časového rozlíšenia uvádzame aj celkovú hodnotu zillmerizácie (viac v časti 2.11), ktorá zohľadňuje postupné splácanie obstarávacích nákladov v budúcom poistnom:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
celková hodnota zillmerizácie na všetkých zmluvách	76 369	71 382
- z toho z novej produkcie za dané obdobie	14 606	31 173

14 Základné imanie, kapitálové a ostatné fondy a oceňovacie rozdiely

Spoločnosť celkovo emitovala 171 000 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 000 SKK. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri založení Spoločnosti a ďalej je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy.

Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažné vklady akcionárov. Akcionári prispievajú do fondov rovnakým podielom.

Oceňovacie rozdiely obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku na predaj.

Počas roka 2007 bolo zvýšené základné imanie Spoločnosti o 90 mil. SKK, ktoré bolo zaplatené v plnej výške (do 20. 2. 2007).

	Základné imanie	Rezervné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Oceňov. rozdiely	Nerozdel. zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok 1. 1. 2006	81 000	9 000	129 592	40 699	(14 531)	245 760
Precenenie finančného majetku	-	-	-	(57 545)	-	(57 545)
Zmena odloženej dane	-	-	-	6 661	-	6 661
HV minulých období	-	1 500	-	-	(1 500)	-
HV bežného obdobia	-	-	-	-	80 612	80 612
Zostatok 31. 12. 2006	81 000	10 500	129 592	(10 185)	64 581	275 488
Zmeny v základnom imaní	90 000	-	-	-	-	90 000
Precenenie finančného majetku	-	-	-	(53 276)	-	(53 276)
Zmena odloženej dane	-	-	-	10 122	-	10 122
HV minulých období	-	8 100	-	-	(8 100)	-
HV bežného obdobia	-	-	-	-	96 951	96 951
Zostatok 31. 12. 2007	171 000	18 600	129 592	(53 339)	153 432	419 285

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

15 Závazky vyplývajúce z poistných a zaistných zmlúv

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Závazky voči poisteným	6 321	4 446
- poistné udalosti	427	681
- odkupné hodnoty	1 356	572
- záväzky zo zrušených zmlúv	576	199
- preplatky poistného	3 962	2 993
Závazky voči sprostredkovateľom	6 084	4 985
Závazky z cudzieho poistného	4 735	4 151
Závazky z vopred prijatého poistného	20 699	52 159
Závazky z poistenia	37 839	65 741
Technické rezervy pred zaistením	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Rezerva na nahlásené a nezlikvidované PU (RBNS)	4 420	4 633
Rezerva na vzniknuté a nenahlásené PU (IBNR)	711	4 116
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	6 391	6 068
Rezerva na investičné poistenie (RIP)	165 404	-
Rezerva na životné poistenie (RŽP), v tom:	3 896 846	3 424 618
- rezerva na podiely na prebytkoch alokovaná	51 739	27 598
- rezerva na podiely na prebytkoch nealokovaná	30 479	24 402
Technické rezervy pred zaistením celkom	4 073 771	3 439 435
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	4 111 611	3 505 176
Závazky zo zaistenia	1 400	861
Sparkassen Versicherung	686	422
GeneralCologne Reinsurance	714	439
	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Technické rezervy po zaistení		
Rezerva na nahlásené a nezlikvidované PU (RBNS)	4 420	4 633
Rezerva na vzniknuté a nenahlásené PU (IBNR)	711	4 116
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	4 992	5 207
Rezerva na investičné poistenie (RIP)	165 404	-
Rezerva na životné poistenie (RŽP), v tom:	3 896 846	3 424 618
- rezerva na podiely na prebytkoch alokovaná	51 739	27 598
- rezerva na podiely na prebytkoch nealokovaná	30 479	24 402
Technické rezervy po zaistení celkom	4 072 372	3 438 574

Z celkovej hodnoty záväzkov sú splatné do jedného roka záväzky vo výške 224 059 tis. SKK.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

15.1 Vývoj technických rezerv

(a) Rezerva na poistné plnenia

	2007			2006		
	V hrubej výške	Podiel zaistf.	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaistf.	V čistej výške
RBNS	4 633	-	4 633	4 918	-	4 918
IBNR	4 116	-	4 116	4 273	-	4 273
Celkom na začiatku obdobia	8 749	-	8 749	9 191	-	9 191
RBNS						
Nahlásené PU – rozpustenie	(22 799)	-	(22 799)	(18 548)	-	(18 548)
- predpísané plnenia na vybavené PU počas obdobia	(19 131)	-	(19 131)	(16 753)	-	(16 753)
- rozpustenie nespoteb. časti	(3 669)	-	(3 669)	(1 795)	-	(1 795)
Nahlásené PU – tvorba	22 586	-	22 586	18 263	-	18 263
- vzniknuté v danom období	18 306	-	18 306	16 468	-	16 468
- vzniknuté v predch. obdobiach	4 280	-	4 280	1 795	-	1 795
Celkom na konci obdobia	4 420	-	4 420	4 633	-	4 633
IBNR						
Nahlásené PU – rozpustenie rezervy	(4 577)	-	(4 577)	(1 677)	-	(1 677)
Nenahlásené PU – tvorba rezervy	1 172	-	1 172	1 520	-	1 520
Celkom na konci obdobia	711	-	711	4 116	-	4 116
RBNS	4 420	-	4 420	4 633	-	4 633
IBNR	711	-	711	4 116	-	4 116
RPP celkom na konci obdobia	5 131	-	5 131	8 749	-	8 749

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

(b) Rezerva na poistné plnenia - IBNR vývoj

	2003	2004	2005	2006	2007
Stav IBNR	273	3 450	4 273	4 116	711
Výplaty počas roka *	-	-	19	299	2 016

*) na ktoré sa tvorila IBNR

Spoločnosť z dôvodu svojej krátkej existencie (4 roky) používa na tvorbu IBNR štatistický odhad založený na výpočte z predpísaného bežného poistného. Presná metóda je popísaná v poznámke 2.11 (b). Spoločnosť však uchováva všetky potrebné údaje a predpokladá, že v ďalšom roku už bude mať dostatok podkladov k tomu, aby na odhad IBNR použila metódu vychádzajúcu z počtu a výšky poistných plnení.

Výplaty počas roka ukazujú výšku vyplatených plnení z poistných udalostí, ktoré boli nahlásené a vyplatené v danom roku, ale vznikli v rokoch predchádzajúcich.

(c) Rezerva na poistné budúcich období

	V hrubej výške	2007 Podiel zaistf.	V čistej výške	V hrubej výške	2006 Podiel zaistf.	V čistej výške
Na začiatku obdobia	6 068	(861)	5 207	5 100	(545)	4 554
Tvorba počas obdobia	18 061	(547)	17 514	16 703	(459)	16 245
Rozpustenie počas obdobia	(17 738)	8	(17 730)	(15 735)	143	(15 592)
Celkom na konci obdobia	6 391	(1 400)	4 991	6 068	(861)	5 207

(d) Rezerva na životné poistenie**Hodnota parametrov použitých pri výpočte rezerv na životné poistenie**

parameter	rozsah		poznámka
	od	do	
technická úroková miera	2,50 %	3,50 %	v závislosti od produktu a dátumu začiatku poistenia
náklady alfa - zillmerova	0,00 %	3,50 %	v závislosti od produktu a dátumu začiatku poistenia
náklady gama (správa poistenia)	0,00 %	0,25 %	v závislosti od typu produktu
úmrtnostné tabuľky	SR 1995		

Parameter zillmerova alfa slúži na časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pre kapitálové životné poistenie za bežné poistné.

Parameter gama sa používa na výpočet rezervy na správu poistenia pre kapitálové životné poistenie za jednorazové poistné.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

	2007			2006		
	V hrubej výške	Podiel zaistf.	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaistf.	V čistej výške
k 1. 1. 2007						
RŽP	3 372 618	-	3 372 618	2 323 015	-	2 323 015
RPnP	52 000	-	52 000	27 673	-	27 673
Celkom na začiatku obdobia	3 424 618	-	3 424 618	2 350 688	-	2 350 688
Tvorba RŽP	546 855	-	546 855	1 112 503	-	1 112 503
- ukladacia časť poistného	425 238	-	425 238	1 006 758	-	1 006 758
- alokácia technickej úrokovej miery	121 616	-	121 616	105 745	-	105 745
Tvorba RPnP	55 206	-	55 206	40 860	-	40 860
Rozpustenie RŽP	(104 846)	-	(104 846)	(62 900)	-	(62 900)
- smrť	(6 100)	-	(6 100)	(6 760)	-	(6 760)
- dožitie	0	-	0	0	-	0
- odkup	(95 415)	-	(95 415)	(42 140)	-	(42 140)
- ostatné	(3 331)	-	(3 331)	(14 000)	-	(14 000)
Rozpustenie RPnP	(24 987)	-	(24 987)	(16 533)	-	(16 533)
Celkom na konci obdobia	3 896 846	-	3 896 846	3 424 618	-	3 424 618
RŽP	3 814 627	-	3 814 627	3 372 618	-	3 372 618
RPnP	82 219	-	82 219	52 000	-	52 000
Celkom na konci obdobia	3 896 846	-	3 896 846	3 424 618	-	3 424 618

(e) Rezerva na investičné poistenie

	2007			2006		
	V hrubej výške	Podiel zaistf.	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaistf.	V čistej výške
Rezerva na začiatku obdobia	-	-	-	-	-	-
Tvorba RIP	172 268	-	172 268	-	-	-
- investičná časť poistného	168 915	-	168 915	-	-	-
- zohľadnenie vývoja fondov	3 354	-	3 354	-	-	-
Rozpustenie RIP	(6 865)	-	(6 865)	-	-	-
- smrť	(7)	-	(7)	-	-	-
- dožitie	-	-	-	-	-	-
- odkup	(1 451)	-	(1 451)	-	-	-
- úhrada poplatkov z fondu	(1 085)	-	(1 085)	-	-	-
- ostatné */	(4 322)	-	(4 322)	-	-	-
Celkom na konci obdobia	165 404	-	165 404	-	-	-

*) položka ostatné obsahuje zrušenia do 2 mesiacov, zrušenia pre neplatenie a mimoriadne výbery

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

16 Výsledok zaistenia

	2007	2006
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	(2 953)	(1 958)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	25	-
Zmena rezerv postúpených zaisťovateľom	538	316
Provízie od zaisťovateľov	927	629
Výsledok zaistenia	(1 463)	(1 013)

17 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Závazky z obchodného styku	6 520	5 185
Závazky voči zamestnancom a štatutárom	10 532	9 342
Závazky voči poisťovniam	821	709
Závazky z daní a poplatkov	14 143	324
Iné záväzky	94	129
Závazky z obchodného styku a ostatné celkom	32 110	15 689

Všetky záväzky sú záväzkami so splatnosťou do jedného roka.

18 Ostatné rezervy

Spoločnosť k súvahovému dňu nevykázala žiadne dlhodobé rezervy okrem technických rezerv a rezervy na zamestnanecké požitky, ktoré sú popísané v bode 19.

19 Zamestnanecké požitky

	2007	2006
Súčasná hodnota záväzku		
Počiatkový stav	22	-
Rozpustenie a použitie	17	6
Tvorba	25	-
z toho vplyv zmeny fluktuácie	17,8	-
Nevykázané minulé náklady	-	16
Konečný stav	30	22

Aktuárske predpoklady	2007	2006
Diskontná sadzba	4,25 %	4,25 %
Predpokladaný nárast miezd	4,50 %	4,50 %
Fluktuácia	14,00 %	18,80 %
Pravdepodobnosť invalidity	5,31 %	5,31 %
Pravdepodobnosť dožitia	87,45 %	86,62 %

20 Odložená daň

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú kompenzované, keď existuje zákonné vykonateľné právo kompenzácie splatných daňových pohľadávok voči splatným daňovým záväzkom a keď odložené dane a splatné dane prislúchajú tomu istému daňovému orgánu.

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Odložená daňová pohľadávka		
- uplatnená po viac ako 12 mesiacoch	14 492	10 609
- uplatnená do 12 mesiacov	301	159
	14 792	10 768
Odložený daňový záväzok		
- uplatnený po viac ako 12 mesiacoch	308	275
- uplatnený do 12 mesiacov	66	62
	373	337
Čistá hodnota odloženej dane	14 419	10 431

Pohyby odložených daní	2007	2006
Na začiatku obdobia	10 431	7 649
Kurzové rozdiely	-	-
Zmeny účtované cez výkaz ziskov a strát	(6 134)	(3 880)
Zmeny účtované do vlastného imania	10 122	6 662
Na konci obdobia	14 419	10 431

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

21 Zaslúžené poistné

	2007	2006
Predpísané poistné	838 024	1 204 837
- z toho za investičné poistenie	218 380	-
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	(323)	(968)
Zaslúžené poistné pred zaistením	837 701	1 203 869
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	(2 953)	(1 958)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období postúpenej zaistovateľom	538	316
Zaslúžené poistné po zaistení	835 286	1 202 227
Predpísané poistné podľa spôsobu platenia	2007	2006
Jednorazové	439 382	930 829
Bežné	398 642	274 008
Spolu	838 024	1 204 837

22 Výnosy z finančného umiestnenia

	2007	2006
CP na predaj		
- výnosy z dividend	517	679
- výnosy z úrokov	75 684	72 788
CP držané do splatnosti	75 123	46 391
Úroky z termínovaných vkladov	15 202	11 040
Podiel na províziách	563	507
Deriváty určené na obchodovanie	16 697	25 187
Kurzové zisky (poznámka 31)	12 186	10 009
Výnosy z finančného umiestnenia celkom	195 974	166 601

23 Čisté realizované zisky z finančného umiestnenia

	2007	2006
Realizované zisky z finančného umiestnenia netto - AFS		
- podielové CP	19 312	18 442
- dlhové CP	-	-
Čisté realizované zisky celkom	19 312	18 442

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

24 Náklady na finančné umiestnenie

	2007	2006
Poplatky na finančné umiestnenie	6 116	3 037
Náklady z termínových operácií	(74)	2 065
Kurzové straty (poznámka 31)	33 731	28 869
Náklady na finančné umiestnenie celkom	39 772	33 972

25 Ostatné výnosy

	2007	2006
Zisková provízia zo zaistenia	927	629
Provízia z cudzieho poistného (zo spolupoistenia)	2 253	1 895
Poplatky z poistných zmlúv	175	126
Rozpustenie opravných položiek	3 626	183
Náhrady za škody od poisťovní	232	256
Kurzové zisky - neinvestičné	193	490
Nepoužité krátkodobé rezervy	1 755	3 919
Ostatné	618	820
Ostatné výnosy celkom	9 779	8 319

26 Náklady na poistné plnenia

	2007	2006
Poistné udalosti	19 691	15 750
- smrť	17 259	14 824
- dožitie	-	-
- úraz	2 432	926
Odkupné hodnoty	91 270	46 397
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	(3 618)	(442)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	(25)	-
Náklady na správu poistných plnení	4 645	-
Náklady na poistné plnenia	111 962	61 705

27 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

	2007	2006
Získateľské provízie	67 364	46 963
Marketingové náklady	7 150	8 607
Administratívne náklady	13 636	2 436
DAC - provízie za investičné poistenie	(25 304)	-
Zmena DAC	8 554	(5 210)
- tvorba	(18 836)	(35 403)
- amortizácia	15 048	20 401
- rozpustenie z dôvodu zrušenia	12 341	9 793
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy celkom	71 400	52 797

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

28 Prevádzkové náklady

	2007	2006
Udržiavacie provízie	16 290	11 315
Osobné náklady (poznámka 29)	31 017	38 845
Odpisy	5 864	7 406
Ostatné náklady	14 797	21 031
- z toho náklady na audit	1 170	1 083
- z toho náklady na poistenie majetku	111	111
Náklady na údržbu poistného softvéru	4 628	6 679
Prevádzkové náklady celkom	72 596	85 275

Celkové náklady súvisiace s obstaraním a správou poistenia a náklady na likvidáciu poistných udalostí okrem nákladov na provízie boli na základe posúdenia odhadov prerozdelené a vykázané v príslušných kategóriách (poznámka 3), preto osobné náklady vykázané v bode 28 sú nižšie ako v bode 29, kde sú vykázané bez prerozdelenia.

29 Osobné náklady

	2007	2006
Mzdy a odmeny	29 737	29 226
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	7 931	7 013
Ostatné osobné náklady	2 925	2 584
Ostatné dlhodobé požitky - odchodné	25	22
Osobné náklady celkom	40 619	38 845

30 Ostatné náklad

	2007	2006
Opravné položky - tvorba	5 756	2 246
Provízie a poplatky	3 043	1 077
Kurzové straty	59	88
Ostatné	19	7
Ostatné náklady celkom	8 877	3 419

31 Čisté kurzové rozdiely

Kurzové zisky / straty účtované cez výkaz ziskov a strát sú zhrnuté v nasledujúcej tabuľke:

	2007	2006
Kurzové zisky	12 379	10 499
- krátkodobé termínované vklady	11 292	6 678
- nákupy a predaje PL	783	1 900
- devízové účty	111	1 430
- ostatné	193	490
Kurzové straty	(33 790)	(28 958)
- krátkodobé termínované vklady	(13 122)	(8 150)
- nákupy a predaje PL	(20 609)	(20 720)
- devízové účty	-	-
- ostatné	(59)	(88)
Čisté kurzové rozdiely	(21 411)	(18 459)

32 Daňové náklady

	2007	2006
Daň z príjmu splatná	16 732	-
Daň zrazená v zahraničí	149	-
Odložená daň (poznámka 20)	6 134	3 880
	23 015	3 880
Zisk pred zdanením	119 965	84 492
Daň vypočítaná podľa platnej daňovej sadzby	22 793	16 053
Daň zrazená v zahraničí	149	-
Vplyv trvalých rozdielov	37	(252)
Vplyv nevykázananej dane	35	(11 921)
Daňová povinnosť	23 015	3 880

V oboch obdobiach bola použitá platná daňová sadzba 19 %.

V minulosti bola z dôvodu opatrnosti pohľadávka z odložených daní z neumorených strát zaúčtovaná vo výške 50 %. Keďže dôvody k opatrnosti pominuli, v predchádzajúcom účtovnom období bola táto pohľadávka po prvýkrát vykázaná v plnej výške. Spoločnosť tieto straty využila do konca roka 2007.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

33 Transakcie so spriaznenými subjektmi

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú spoločnosti v skupine a predstavenstvo a dozorná rada Spoločnosti.

33.1 Transakcie s manažmentom spoločnosti

Členom predstavenstva neboli v období od začiatku roka do 31.12. 2007 ani v predošlom roku poskytnuté žiadne pôžičky. Spoločnosť okrem plátov členom predstavenstva prispieva do doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Členom dozornej rady neboli v sledovanom období vyplácané žiadne odmeny ani neboli poskytnuté pôžičky.

	2007	2006
Odmeny členov predstavenstva	6 111	7 743
Ostatné	262	257
Celkom	6 373	8 000

33.2 Transakcie so spoločnosťami v skupine

Slovenská sporiteľňa, a.s.	31.12.2007	31.12.2006
Peniaze a peňažné ekvivalenty	228	27 033
Poskytnuté pôžičky (poznámka 9)	351 309	333 781
Cenné papiere	144 258	73 030
Pohľadávky z termínových operácií	1 742	-
Závazky z termínových operácií	123	547
Krátkodobé úvery - záväzky z plat. kariet	6	2
Závazky zo sprostredkovateľských provízií	6 084	4 985
Náklady na sprostredkovateľské provízie	(83 654)	(58 278)
Náklady na bankové poplatky	(1 993)	(1 594)
Náklady na poradenstvo a iné služby	(688)	(727)
Výnosy z finančného umiestnenia	11 452	8 951
	428 867	414 763

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Spoločnosti majetkovo prepojené so Slovenskou sporiteľňou, a.s.		
Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s. - dlhopisy	6 030	6 000
Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. - služby	(512)	(763)
Asset Management Slovenskej sporiteľne, a. s. - poplatky za správu portfólia	(3 397)	(3 030)
Asset Management Slovenskej sporiteľne, a. s. - odmena za nákup podielových listov	-	119
	(3 909)	2 326

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Sparkassen Versicherung AG, Viedeň		
Závazky zo zaistenia	686	422
Pohľadávky zo zaistenia	99	70
Služby IT	(6 061)	(6 679)
	686	422

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Spoločnosti majetkovo prepojené s Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG		
OeCI – Unternehmensbeteiligungsgesellschaft m.b.H. - služby	(1 383)	(3 458)
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. - podielové listy	33 882	41 038
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. - dividendy	31	169
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. - odmena za nákup podielových listov	-	(119)
	32 530	37 629

Spoločnosť eviduje voči spriazneným osobám nasledovné položky majetku resp. pohľadávok a záväzkov:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Majetok		
Slovenská sporiteľňa (bežné a termínované účty)	351 538	360 846
Slovenská sporiteľňa (dlhopisy)	144 258	73 030
Spoločnosti majetkovo prepojené so Slovenskou sporiteľňou	56 480	6 000
Sparkassen Versicherung (pohľadávky zo zaistenia)	99	70
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. - pohľadávky z obstar. CP	13 300	-
Spoločnosti majetkovo prepojené s Sparkassen Versicherung (podiel. listy)	-	41 038
	565 675	480 984

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Závazky		
Slovenská sporiteľňa	6 691	5 863
Sparkassen Versicherung	686	422
	7 377	6 285

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

34 Ostatné doplňujúce informácie

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

Spoločnosť má deriváty určené na obchodovanie, ktorých výsledok je uvedený v poznámke 8. Ich oddiskontované nominálne hodnoty sú evidované na podsúvahe ako pohľadávky a záväzky z termínovaných operácií. K súvahovému dňu sú pohľadávky z termínovaných operácií vo výške 159 295 tis. SKK a záväzky z termínovaných operácií vo výške 157 676 tis. SKK.

K súvahovému dňu Spoločnosť neeviduje žiadne podmienené záväzky.

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na

- obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich oceňovania, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v kapitole 4.2) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Na základe uvedenej analýzy vedenie Spoločnosti nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť Spoločnosti.

Všetky sumy v tis. SKK, ak nie je uvedené inak.

35 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

V Bratislave, 21. 1. 2008

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Roman Podolák,
predseda predstavenstva



Ing. Viera Kubašová,
členka predstavenstva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Anna Samuelová,
vedúca finančného oddelenia

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:



Ing. Anna Samuelová,
vedúca finančného oddelenia

