

Výročná správa
Poist'ovne Slovenskej sporitel'ne, a.s.
za rok 2006

podľa § 34 Zákona o poist'ovníctve č. 95/2002

<i>Obsah</i>	<i>strana</i>
1. Základné údaje o spoločnosti	3
2. Správa o stave podnikateľskej činnosti a finančnej situácii spoločnosti za rok 2006.....	3
3. Správa o činnosti dozornej rady za rok 2006.....	5
4. Správa nezávislého audítora	6
5. Riadna individuálna účtovná závierka	8
A) Súvaha.....	8
B) Výkaz ziskov a strát	9
C) Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	10
D) Výkaz peňažných tokov (cash flow).....	11
E) Poznámky k účtovnej závierke	12
6. Návrh na rozdelenie zisku	49
7. Predpokladaný budúci vývoj činnosti.....	50

1. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. (ďalej tiež ako „Spoločnosť“ alebo „Poistovňa“)
Sídlo:	Priemyselná 1/a, Bratislava 821 09
Dátum vzniku spoločnosti:	27. 1. 2003
Základné imanie:	81 000 000 SKK
Predstavenstvo:	Ing. Roman Podolák, predseda predstavenstva Mag. Martin Hornig, člen predstavenstva
Dozorná rada:	Mag. Klaus Bergsmann, predseda DR Dr. Peter Bosek, člen DR Mag. Klaus Mattes, člen DR

2. Správa o stave podnikateľskej činnosti a finančnej situácii spoločnosti za rok 2006

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. patrí od začiatku svojho pôsobenia medzi najúspešnejšie spoločnosti ponúkajúce životné poistenie. Vývoj činnosti Spoločnosti bol v každom roku ovplyvnený stanovenými cieľmi, novými výzvami ako aj už dosiahnutými míľnikmi.

Po oficiálnom založení Spoločnosti a úspešnom spustení predaja v roku 2003, sa Poistovňa v roku 2004 objavila na popredných miestach v predaji životného poistenia s takmer 20 % podielom na objeme novej produkcie. Rok 2005 ponúkal príležitosť na zavedenie nových produktov v súlade s novelou zákona o dani príjmov a III. piliera dôchodkovej reformy a zároveň bol mimoriadny tým, že po dva a pol roku aktívnej činnosti sa Poistovní podarilo dosiahnuť zisk.

Napredovanie a úspech Poistovne Slovenskej sporiteľne, a. s. sa potvrdil aj v roku 2006 pozitívnym hospodárskym výsledkom, pričom zisk v roku 2006 narástol trojnásobne.

Výška predpísaného poistného Spoločnosti za rok 2006 dosiahla hodnotu 1,205 mld. Sk, čo predstavuje medziročný nárast o 1,7 %. Poistovňa si tým zabezpečila siedme miesto v objeme predpísaného poistného v oblasti životného poistenia so 4,7 % podielom na trhu životného poistenia.

Poistovňa má za celú dobu existencie najsilnejšie postavenie v oblasti predaja jednorazovo plateného kapitálového životného poistenia. Objem novej produkcie životného poistenia Spoločnosti dosiahol výšku 1,069 mld. Sk, pričom práve produkt jednorazovo plateného kapitálového životného poistenia tvorí 88 % tejto produkcie.

Ku koncu roka 2006 mala Spoločnosť uzatvorených 122 235 platných poistných zmlúv. Spoločnosť vytvorila celkové netto technické rezervy vo výške cca 3,44 mld. Sk, ktoré obsahujú rezervu na životné poistenie, rezervu na poistné plnenie a rezervu na poistné budúcich období. Popri garantovanej technickej úrokovej miere sa klienti podieľajú aj na prípadných prebytkoch poistného, výška ktorých vo veľkej miere závisí od vývoja na finančnom trhu, ako aj od zvolenej investičnej stratégie Spoločnosti. Podiely na prebytkoch poistného sa klientom pripisujú jedenkrát ročne, a to na konci kalendárneho roka.

	2003	2004	2005	2006
Garantovaná technická úroková miera	3,5 %	3,5 %	3 - 3,5 %*	2,5 - 3 %*
Celkové investičné zhodnotenie po zohľadnení dane	4,25 %	4,25 %	4,1 %	4,0 %
Hospodársky výsledok	strata	strata	zisk	zisk

*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 %)

V máji 2006 uviedla Poist'ovňa na trh jednorazovo platené kapitálové životné poistenie iXtra život Junior, ktoré sa uzatvára v prospech dieťaťa pre prípad dožitia sa jeho 19tého roku života. V čase uvedenia na trh bolo toto poistenie z hľadiska pripoistení jedinečné na Slovensku. V produkte je zahrnuté pripoistenie trvalých následkov úrazu dieťaťa a pripoistenie dieťaťa pre prípad závažných ochorení s poistným krytím až do výšky 200 000 Sk. Garantovaná suma pri dožití bude spolu s pripísanými podielmi na zisku vyplatená len poistenému dieťaťu. Počas poistnej doby má právo na odstúpenie od poistnej zmluvy len ten, kto zmluvu pre dieťa uzatvoril.

Viac než 650 klientov sa rozhodlo takýmto spôsobom pripraviť vstupný kapitál na štart do života pre svoje deti alebo vnúčatá.

Možnosť zabezpečiť sa na dôchodok produktmi kapitálového životného poistenia sa všeobecne vníma pozitívne a záujem klientov o produkty III. piliera dôchodkovej reformy rastie. Približne 18 % klientov Spoločnosti, ktorí majú uzatvorené kapitálové životné poistenie sa rozhodlo pre produkt, ktorý vyhovuje podmienkam zákona o dani z príjmov a využiť možnosť znížiť si daňový základ prostredníctvom životného poistenia.

V druhom polroku 2006 sa Poist'ovňa zamerala na vývoj nového produktu a rozšírenie svojej licencie aj o investičné životné poistenie. Pripravovaný produkt manažovaného investičného životného poistenia predstavuje kombináciu najväčších výhod životného poistenia a investovania do fondov s prvkami ochrany. Inovatívnosť produktu spočíva v ochrane investície formou hranice istenia pre prípad prepadu hodnoty fondu a fixácie maximálnej hodnoty fondu. Produkt manažovaného investičného životného poistenia plánuje Poist'ovňa spustiť začiatkom roka 2007.

3. Správa o činnosti dozornej rady za rok 2006

Správa o činnosti dozornej rady za rok 2006

V nasledujúcom roku svojej činnosti síce poisťovňa nedosiahla všetky ciele, ktoré si na začiatku roka stanovila, no vzhľadom na silnú konkurenčné prostredie na poisťovacom trhu je možné povedať, že aj tento rok bol úspešný.

Počas celého roka 2006 dozorná rada vykonávala svoju činnosť v súlade s príslušnými ustanoveniami obchodného zákonníka a zákona o poisťovníctve č. 95/2002 a priebežne monitorovala finančnú situáciu spoločnosti. Prostredníctvom dobre vybudovaného vnútorného kontrolného systému mala dozorná rada neustále prehľad o riadnom vedení spoločnosti a bola pravidelne informovaná o všetkých významných udalostiach v spoločnosti.

Riadna individuálna účtovná závierka, zostavená k 31. decembru 2006, bola auditovaná nezávislým audítorom KPMG Slovensko, spol. s r. o. v súlade so štandardmi IFRS. Podľa správy poskytnutej nezávislým audítorom KPMG, účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia za rok 2006. Podľa názoru audítora účtovná závierka vyjadruje objektívne finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2006.

Dozorná rada preverila predstavenstvom zostavenú riadnu individuálnu ročnú závierku, správu o stave podnikateľskej činnosti a o finančnej situácii ako aj návrh na rozdelenie zisku za rok 2006. Dozorná rada prehlasuje, že výročná správa predložená predstavenstvom zobrazuje skutočný stav hospodárenia spoločnosti, nevznáša po konečnom výsledku svojej previerky žiadne námietky a navrhuje, aby valné zhromaždenie prijalo v tomto zmysle uznesenie.

Veríme, že spoločnosť bude aj v roku 2007 pokračovať v dosahovaní vynikajúcich výsledkov, aby si naďalej posilnila svoju pozíciu na slovenskom poisťovacom trhu. Zároveň dozorná rada vyslovuje poďakovanie predstavenstvu ako aj všetkým zamestnancom spoločnosti za odvedené výsledky v roku 2006.



Klaus Bergsmann
predseda Dozornej rady
Poisťovne Slovenskej sporiteľne, a. s.

28. februára 2007

4. Správa nezávislého audítora



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

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2006, 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 štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company,
is the Slovak member firm of KPMG International,
a Swiss cooperative.

Obchodný register Okresného
súdu Bratislava I, oddiel Sro,
vložka č. 4864/B
IČO/Registrano
31 348 238
Evidenčné číslo
audítora: 96
Licence number
of statutory aud

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2006 v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

24. januára 2007
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

5. Účtovná zvierka

A) Súvaha

	Poznámka	k 31.12.2006	k 31.12.2005
AKTÍVA			
Hmotný majetok	6	4 935	4 678
Nehmotný majetok	7	8 627	10 639
Finančný majetok	8		
Podielové CP			
- na predaj		69 991	106 674
Dlhopisy			
- držané do splatnosti		1 368 401	757 214
- na predaj		1 865 585	1 603 377
Deriváty určené na obchodovanie	9	0	0
Poskytnuté pôžičky	10	403 937	88 127
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	11	4 061	2 786
Odložená daňová pohľadávka	21	10 431	7 649
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	12	1 004	580
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	48 297	215 384
Účty časového rozlíšenia	14	12 514	7 230
Aktíva celkom		3 797 784	2 804 338
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	15	81 000	81 000
Kapitálové a ostatné fondy	15	140 092	138 592
Oceňovacie rozdiely	15	-10 185	40 699
Výsledok hospodárenia minulých rokov		-16 031	-41 096
Výsledok hospodárenia bežného obdobia		80 612	26 565
Vlastné imanie celkom		275 488	245 760
ZÁVÄZKY			
Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv	16	3 505 176	2 539 948
Finančné pasíva			
Deriváty určené na obchodovanie	9	547	0
Ostatné rezervy	19	22	0
Záväzky vyplývajúce zo zaistenia	16	861	545
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	15 689	17 955
Odložený daňový záväzok	21	0	0
Záväzky z dane z príjmu		0	0
Účty časového rozlíšenia	14	0	130
Záväzky celkom		3 522 296	2 558 579
Vlastné imanie a záväzky celkom		3 797 784	2 804 338

B) Výkaz ziskov a strát

	Poznámka	za rok končiaci 31.12.	
		2006	2005
Predpísané poistné	22	1 204 837	1 184 896
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	22	-1 957	-1 277
Zmena rezervy na poistné budúcich období	16, 22	-653	-1 551
Zaslúžené poistné		1 202 227	1 182 068
Výnosy z finančného umiestnenia	23	166 601	86 983
Náklady na finančné umiestnenie	25	33 972	496
Čisté realizované zisky z finančného umiestnenia	24	18 442	7 015
Čisté prírastky hodnoty finančného umiestnenia		0	0
Ostatné výnosy	26	8 319	8 669
Ostatné výnosy		159 390	102 172
Zmena rezervy životného poistenia	16	1 073 930	1 080 328
Poistné plnenia	27	62 147	27 089
Poistné plnenia postúpené zaistovateľom	27	0	0
Zmena rezervy na poistné plnenia	16, 27	-442	4 229
Čisté náklady na poistné plnenia		1 135 635	1 111 646
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	28	52 797	54 641
Prevádzkové náklady	29, 30	85 275	90 201
Ostatné náklady	31	3 419	3 375
Ostatné náklady		141 490	148 216
Hospodársky výsledok z prevádzkovej činnosti		84 492	24 377
Hospodársky výsledok pred zdanením		84 492	24 377
Daň z príjmu (Daňové náklady)	33	-3 880	2 188
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		80 612	26 565

C) Výkaz zmien vo vlastnom imaní

	Poznámka	Základné imanie	Rezervné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok 1.1.2005	15	81 000	9 000	150 036	20 602	-57 344	203 294
Precenenie finančných aktív		-	-	-	22 206	0	22 206
Zmena odloženej dane	21	-	-	-	-2 110	0	-2 110
HV minulých období					0	16 248	16 248
HV bežného obdobia		-	-	-20 444	-	26 565	6 121
Zostatok 31.12.2005		81 000	9 000	129 592	40 699	-14 531	245 760
Precenenie finančných aktív					-57 545		-57 545
Zmena odloženej dane	21				6 661		6 661
HV minulých období			1 500			-1 500	0
HV bežného obdobia			0			80 612	80 612
Zostatok 31.12.2006		81 000	10 500	129 592	-10 185	64 581	275 488

D) Výkaz peňažných tokov (cash flow)

	Poznámka	za rok končiaci 31.12.	
		2006	2005
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Hospodársky výsledok po zdanení		80 612	26 565
<i>Úpravy zisku na peňažné toky z prevádzkovej činnosti:</i>			
Odpisy hmotného majetku		1 722	2 655
Odpisy nehmotného majetku		5 503	5 266
Kurzové rozdiely		-17 789	388
Náklady na odloženú daň		3 880	786
(Nárast)/pokles DAC		-5 210	-4 806
(Nárast)/pokles finančného majetku		-1 328 420	-1 161 716
(Nárast)/pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia		-424	-302
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok		-213	1 502
Nárast/(pokles) záväzkov z poistenia		965 228	1 170 723
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a časového rozlíšenia		-2 619	13 549
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia		316	185
Nárast/(pokles) finančných záväzkov		547	0
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a rezerv		22	-16 963
Prijaté úroky		135 463	73 562
Prijaté dividendy		679	724
Zaplatená daň		-1 136	-619
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-161 840	111 499
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Obstaranie hmotného investičného majetku		-1 979	-2 867
Obstaranie nehmotného investičného majetku		-3 491	-14
Tržby z predaja investičného majetku		804	3
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-4 666	-2 877
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		0	0
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
		-166 506	108 621
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		215 384	106 766
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom		-581	-3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	13	48 297	215 385

E) Poznámky k účtovnej závierke podľa IFRS EU

1. Všeobecné informácie

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.
Priemyselná 1/A, 821 09 Bratislava 2
Slovenská republika
IČO: 35851023

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. vykonáva životné poistenie, a to

- poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia,
- poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením k hlavnému poisteniu

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

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov zapísaní v obchodnom registri:

Predstavenstvo: Ing. Roman Podolák - predseda
Mag. Martin Hornig - člen
Ing. Martin Suchánek - člen (do 31.01.2006)
Dozorná rada: Mag. Klaus Bergsmann - predseda
Dr. Peter Bosek - člen
Mag. Klaus Mattes - člen
Prokúra: Ing. Viera Kubašová

Spoločnosť je kontrolovaná tromi nasledovnými spoločnosťami:

- Slovenská sporiteľňa, a. s., Bratislava, Slovenská republika
- Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Wien, Österreich
- Sparkassen Versicherung AG, Wien, Österreich

Každá zo spoločností vlastní rovnaký podiel na základnom imaní Spoločnosti 33,33% v hodnote 27 000 tis. SKK. Akcie Spoločnosti nie sú verejne obchodovateľné.

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, Wien. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné obdržať v sídle uvedených spoločností.

Účtovná závierka bola zostavená a schválená predstavenstvom Spoločnosti na zverejnenie dňa 24.1.2007.

2. Účtovné zásady a metódy

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovným obdobím účtovnej závierky k 31.12.2006 je dvanásť mesiacov končiacich 31.12.2006. Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS EU), ako aj podľa IFRS 1, Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, pretože finančné výkazy boli vyhotovené za obdobie, na ktoré sa vzťahuje prvá účtovná závierka podľa IFRS EU za rok končiaci 31.12.2006.

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s IFRS EU a ich interpretáciami, ktoré boli vydané a platné v znení prijatom Európskou úniou k 31.12.2006 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, avšak ich skoršia aplikácia je možná už pri zostavení účtovnej závierky k súvahovému dňu.

Z týchto štandardov a interpretácií budú mať najvýraznejší vplyv na vykazovanie Spoločnosti IFRS 7 Finančné nástroje: Vykazovanie (Financial Instruments: Disclosures) a Dodatok k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – zverejnenie kapitálu (Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures). Oba štandardy budú vyžadovať podrobnejšie vykazovanie predmetných informácií.

Ostatné štandardy a interpretácie buď nie sú pre Spoločnosť relevantné, alebo bude ich vplyv na vykazovanie Spoločnosti nepodstatný.

Do 31.12.2005 Spoločnosť účtovala a zostavila finančné výkazy podľa Zákona o účtovníctve a Postupov účtovania pre poisťovne (GAAP). GAAP sa líšia v niektorých oblastiach od IFRS EU.

Vplyv prechodu z GAAP na IFRS EU na základné imanie a zisk Spoločnosti je popísaný v bode 5.

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

Zostavenie účtovnej zvierky 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. Oblasti, 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 zvierka

Funkčná mena je mena, v ktorej Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Mena, v ktorej je zostavená účtovná zvierka, 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 aktív a pasív vyjadrených v cudzej mene je kurz NBS ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka (k súvahovému dňu).

Kurzové zisky a straty vznikajúce pri prepočítaní a pri precenení k súvahovému dňu sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát. Kurzové rozdiely z položiek klasifikovaných ako finančné nástroje 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 aktív a pasív k súvahovému dňu

1 EUR = 34,573
1 USD = 26,246
1 CZK = 1,256
1 JPY = 22,650

2.3 Hmotný majetok

V čase obstarania sa 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 4 až 8 rokov

Doba používania a zostatková hodnota sa každý rok prehodnocujú.

2.4 Nehmotný majetok

(a) Licencie

Licencie Spoločnosti sú ocenené v historických 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 historických 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

Spoločnosť rozdeľuje finančný majetok do nasledovných kategórií: finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný 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 účtovaný 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 v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát

Je klasifikovaný, ak:

- bol obstaraný za účelom predaja alebo spätného nákupu v blízkej budúcnosti
- 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_(b)).

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.

Pri prvotnom účtovaní je finančný majetok alebo finančný záväzok ocenený v reálnej hodnote. Transakčné náklady sú priradené k cene obstarania.

Pri následnom precenení sa finančný majetok a záväzky ocenia 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 účtované 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 tržová cena. Tržová cena je definovaná ako záverečný kurz zverejnený príslušnou burzou cenných papierov pre daný deň.

V prípade neexistencie záverečného kurzu je pre daný deň tržová cena určená ako stred záverečných kotácií poskytnutých tvorcami trhu alebo 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 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.

2.7 Poskytnuté pôžičky a pohľadávky

(a) Ako poskytnuté pôžičky Spoločnosť vykazuje krátkodobé termínové 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, a to priemerne 2 týždne.

(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 finančné 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 platbách
- 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)

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

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 opravné 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 opravné položky a príslušných výnosových účtoch.

Zmena v znížení hodnoty majetkových cenných papierov nemôže byť následne upravená.

2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatné krátkodobé, vysoko likvidné aktíva s maturitou tri mesiace a menej okrem krátkodobých termínových vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania.

2.10 Klasifikácia zmlúv

(a) Definícia poisťovnej zmluvy

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

Poisťnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez významného poisťného rizika. Finančné riziko je riziko novej 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 poisťníkom 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. Teda ak 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, 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 – pozri časť 2.11 (a)

Vložené deriváty – pozri časť 2.11 (b)

DPF môžeme definovať ako právo klienta získať nad rámec garantovaného plnenia dodatočné plnenie, ktoré:

- bude pravdepodobne tvoriť významnú časť celkového zmluvného plnenia;
- jeho načasovanie a/alebo výška bude závisieť od rozhodnutia Spoločnosti a
- plnenie je závislé od:
 - výkonnosti a výsledkov definovanej skupiny zmlúv
 - realizovaných a/alebo nere realizovaných investičných výnosoch z definovaného portfólia investícií držaných Spoločnosťou
 - zisku alebo straty Spoločnosti

DPF je poistnými podmienkami zaručená možnosť poisťníka podieľať sa na prípadných prebytkoch z investovania prostriedkov rezerv a vlastných zdrojov - podieloch na prebytku poistného. Na záväzky, ktoré z toho Spoločnosti vyplývajú, sa tvorí rezerva na podiely na prebytku poistného. Konkrétnu výšku podielov na prebytku poistného určuje predstavenstvo Spoločnosti vždy k 31.12. bežného roka a garantuje ju klientom, ktorí počas nasledujúcich dvanástich mesiacov dodržia zmluvné podmienky poistného vzťahu. Na tento záväzok sa vytvorí zodpovedajúca rezerva, ktorá sa vykazuje ako nealokovaná súčasť rezervy životného poistenia. K 31.12. nasledujúceho roka sa o túto výšku garantovaných podielov na prebytku zvýši rezerva životného poistenia (formou alokovanej rezervy na podiely na prebytku).

DPF (v kombinácii s technickou úrokovou mierou) je vložený derivát, ktorý nie je potrebné oddeliť od hlavného poistenia a je súčasťou rezervy testovanej na primeranosť (poznámka 2.11 (d)).

2.11 Charakteristika poistných zmlúv

(a) Delenie

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 základných skupín, a to podľa toho, aké poistné udalosti (poistné riziká) sú nimi kryté:

- a) kapitálové životné poistenie (s jednorazovým alebo bežným poistným) s rizikami smrť a dožitie
 - pre poistenia s bežným poistným je možné dohodnúť aj tieto pripoistenia: trvalé následky úrazu (toto riziko kryje 82 % poistných zmlúv) a smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 84 % poistných zmlúv)
 - do tejto skupiny sú zaradené aj kapitálové životné poistenia s jednorazovým poistným uzatvorené v prospech dieťaťa, ktoré kryjú tieto tri povinné riziká: dožitie, trvalé následky úrazu a závažné ochorenia
- b) úverové životné poistenie s bežným poistným, ktoré kryjú riziká smrť a trvalé následky úrazu, pričom ako voliteľné riziko je možné dohodnúť pripoistenie smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 48 % poistných zmlúv)
- c) úrazovo orientované poistenie s jednorazovým bežným poistným, ktoré kryje povinné riziká: smrť, trvalé následky úrazu a smrť následkom úrazu

(b) Výnosy a náklady vyplývajúce z poistenia

1. Výnosy - Poistné

Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poisťníka 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 s bežne plateným poistným).

Nárok na poistné vzniká Spoločnosti v poistnej zmluve definovaným dňom začiatku poistenia a zaniká dňom ukončenia poistenia.

Spoločnosť účtuje o hrubom predpise poistného, t. j.

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

Hrubým predpisom poistného je súčet všetkých jednotlivých predpisov poistného, ktoré vznikli v danom účtovnom období. Tú časť hrubého predpisu 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 zaistovateľa.

2. Náklady na obstaranie

Medzi náklady na obstaranie poistných zmlúv patria ziskateľské provízie a ostatné náklady, ktoré súvisia s obstarávaním, administráciou nových poistných zmlúv, napríklad marketing, lekárske výpisy a prehliadky, poštovné, tlačivá, školenia poradcov).

3. Náklady na prevádzku

Medzi náklady na prevádzku sú zahrnuté udržiavacie provízie a ostatné náklady, ktoré súvisia so správou poistenia (osobné náklady, odpisy, softwarové náklady).

4. Náklady na poistné plnenia

Medzi náklady Spoločnosti sú zahrnuté aj výplaty z poistných udalostí (poistné plnenia) a výplata odkupnej hodnoty pri predčasnom zrušení poistenia.

5. Náklady na tvorbu rezerv

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

Na pokrytie týchto záväzkov Spoločnosti voči poisteným v budúcnosti vytvára Spoločnosť rezervu na poistné plnenia a rezervu životného poistenia.

Tvorba rezerv sa účtuje do nákladov a rozpustenie do výnosov.

Rezerva na poistné budúcich období (RPBO) sa vytvára z hrubého predpisu poistného a zohľadňuje tú časť poistného, ktorá prislúcha budúcim účtovným obdobiam.

Na poistné zmluvy s bežne plateným poistným sa rezerva vytvára použitím metódy pro rata temporis.

Na jednorazovo platené poistné táto rezerva nie je vytváraná.

Rezerva sa nevytvára ani pre mesačne platené bežné poistné vzhľadom na to, že Spoločnosť vydáva zmluvy so začiatkom poistenia vždy k 1. dňu v mesiaci.

RPBO sa rozpúšťa z časového hľadiska vzhľadom k jej definícii. Taktiež sa rozpúšťa v prípade predčasného ukončenia poistnej zmluvy, a to k dátumu zrušenia poistnej zmluvy.

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

- a) rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR – incurred but not reported)
- b) rezerva na hlásené a nezhodnotené poistné udalosti (RBNS – reported but not settled)

Rezerva IBNR

Spoločnosť tvorí túto rezervu na základe štatistického odhadu z predpisu bežného poistného nasledovným spôsobom:

- pre kapitálové životné poistenie je prírastkom 0,75% z rozdielu anualizovaného bežného poistného bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia a úbytkom je súčet poistných plnení za poistné udalosti z týchto poistení vzniknuté v prechádzajúcich účtovných obdobiach,
- pre úverové životné poistenia a pripoistenia je prírastkom 5% z rozdielu anualizovaného poistného bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia a úbytkom je súčet poistných plnení za poistné udalosti z týchto poistení a pripoistení vzniknuté v prechádzajúcich účtovných obdobiach
- súčasťou tvorby rezervy sú aj predpokladané náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí

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

Anualizovaným poistným je lehotné poistné na zmluve vynásobené frekvenciou platenia.

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 vysporiadaním danej poistnej udalosti. Táto rezerva sa potom rozpúšťa k prvému dňu toho mesiaca, v ktorom bola daná udalosť nahlásená.

Rezerva RBNS

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

Rezerva životného poistenia (RŽP) predstavuje súčasnú hodnotu záväzkov Spoločnosti voči poisteným po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného.

Táto rezerva je stanovená ako diskontovaná očakávaná hodnota budúcich nárokov na poistné plnenia a náklady znížená o diskontovanú hodnotu budúceho poistného od poistníkov.

Pri výpočte sa použijú tie isté predpoklady, ako boli použité pri výpočte poistného (úmrtnosť, úroková miera, náklady – poznámka 16.3 (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.

Záporný zostatok rezervy sa nahradí nulou a rozdiel, ktorý vznikne, sa v účtovníctve sleduje ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (DAC).

Pre kapitálové životné poistenia s jednorazovým poistným 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 k životnému poisteniu s jednorazovým poistným.

Pre kapitálové životné poistenia s bežným poistným hodnota rezervy životného poistenia zahŕňa 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 tejto rezervy je aj rezerva na podiely na prebytku (RPnP) - alokovaná aj nealokovaná.

Rezerva životného poistenia sa rozpúšťa v prípade predčasného ukončenia poistnej zmluvy, napr. pri výpovedi poistnej zmluvy zo strany klienta, pri zániku poistnej zmluvy v prípade neplatenia poistného, pri poistnej udalosti smrť, pri predčasnom splatení úveru a pri dožití sa poisteného konca poistenia.

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

(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. Deriváty sú však súčasťou testu primeranosti rezerv. Výnimkou sú zatiaľ len tie, ktoré sú využívané v minimálnej miere, a teda sú z hľadiska početnosti ako aj výšky nároku nevýznamné. Z týchto dôvodov teda v súčasnosti do testu primeranosti rezerv tieto deriváty nevstupujú.

Spoločnosť definovala vo svojich produktoch tieto vložené deriváty:

- nárok na odkupnú hodnotu
- nárok na redukciiu poistenia (prevedenie do stavu bez platenia poistného so súčasným znížením poistných súm) – *nie je v teste*
- nárok na podiel na prebytku poistného (DPF)
- nárok na indexáciu – *nie je v teste*
- nárok na zvýšenie poistného – *nie je v teste*
- nárok na zvýšenie poistnej sumy – *nie je v teste*
- nárok na predĺženie poistnej doby – *nie je v teste*
- nárok na automatický prepočet poistného podľa zostatku poskytnutého úveru pre ÚŽP
- nárok na technické zmeny úverového životného poistenia – *nie je v teste*
- nárok na odobratie alebo pridanie pripoistenia – *nie je v teste*

(d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy – DAC

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (deferred policy acquisition costs - DAC) používa Spoločnosť len pre kapitálové životné poistenia s bežne plateným poistným, v ktorých dochádza k zillmerizácii rezervy, t. j. k postupnému umorovaniu obstarávacích nákladov spojených s uzatvorením poistenia.

Pri účtovaní DAC sa Spoločnosť rozhodla pokračovať v pôvodných účtovných postupoch a túto položku aj naďalej vykazuje v kategórii Účty časového rozlíšenia. *(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 finančné 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.

(f) Zmluvy o zaistení, ktoré má Spoločnosť v držbe

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 výsledokových položiek vyplývajúcich z poistných zmlúv. Dôvodom je fakt, že zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zmluvy, do ktorých vstupuje Spoločnosť so zaistovateľmi sú zmluvy, 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., sú klasifikované ako zmluvy o zaistení, ktoré má Spoločnosť v držbe.

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 12). Cedované poistné je vykazované ako náklad. Cedované 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. Spoločnosť netvorila na aktíva vyplývajúce zo zaistenia žiadne opravné položky, pretože nedošlo k zníženiu hodnoty zaistovaného majetku.

2.12 Daň z príjmov

Daň z príjmov sa skladá 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 výsledok hospodárenia 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.

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, 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 uvažované ani ako 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).

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 bežného účtovného obdobia.

2.16 Výnosy z bežnej činnosti

Výnosy z bežnej činnosti sú vykazané, 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 2.11.

(a) Výnosy z poskytnutých služieb

Spolupisťovatelia sa so Spoločnosťou podieľajú na spoločnej poistnej ochrane určenej pre úverový produkt. Spoločnosť má nárok na províziu za správu poistenia v mene spolupoisťovacích 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, ktoré nie sú klasifikované v reálnej hodnote účtované 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 finančných aktív určených na predaj sa účtujú, ak je uznané, že platba bude pripísaná na účet.

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 najvýznamnejšej miere ovplyvniť hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú kontinuálne 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 vplyvajúce na technické rezervy sú bližšie uvedené v bode 16.1 (test primeranosti).

4. Riadenie rizík

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

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 zaisťovateľa.

Spoločnosť pri ocenení rizika úrazovosti v poistnom i v rezervách používa odhad založený na poznatkoch získaných z fungovania českého a slovenského poistného trhu a taktiež na základe skúseností zaisťovateľa.

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 zdravotných 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, povoláním 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

Ktorá úroveň bude použitá je závislé 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 zaisťovateľ 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 ALM (poznámka 4.2).

Ďalším rizikom spojeným s poisťovacou činnosťou pre Spoločnosť je miera stornovanosti z titulu predčasného ukončenia poistnej zmluvy zo strany klienta alebo z dôvodu neplatenia poistného. Stornovanosť sa pravidelne sleduje a vyhodnocuje. Spoločnosť si hranicu miery stornovanosti stanovila na základe vlastnej skúsenosti z rokov 2003 až 2006, a to pre každú skupinu produktov osobitne. Na jej znižovanie sa robia rôzne opatrenia, napr. prostredníctvom

upomienkovacieho procesu, komunikácie so sprostredkovateľmi poistenia, zmenou spôsobu platenia poistného apod..

Medzi ďalšie riziká Spoločnosti patrí aj odhad výšky nákladov spojených s uzatvorením a správou poistenia a ich budúci vývoj. Hodnotu týchto nákladov stanovila Spoločnosť na základe najlepších odhadov vývoja portfólia k 31.12.2007, kedy predpokladá, že jej portfólio dosiahne rovnovážny stav. Hodnota je pre každú skupinu produktov stanovená osobitne.

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. Výsledky týchto testov sú uvedené v poznámkach 16.1 a 16.2

4.1.3 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)	2006		2005	
	pred zaistením %	po zaistení %	pred zaistením %	po zaistení %
0 - 300	95,89%	96,05%	96,14%	96,29%
300 - 500	2,58%	3,81%	2,58%	3,55%
500 - 750	0,92%	0,13%	0,76%	0,12%
750 - 1000	0,31%	0,00%	0,27%	0,02%
1000 - 5000	0,30%	0,00%	0,24%	0,02%
viac ako 5000	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

4.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku cez svoje finančné aktíva, finančné záväzky a záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv. Hlavným finančným rizikom je skutočnosť, že výnosy z finančných aktív nebudú postačujúce na financovanie záväzkov vyplývajúcich z poistných 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 prispôbovanie splatnosti aktív záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv. Nasledujúca tabuľka zobrazuje členenie súvahy podľa kategórií využívaných v rámci ALM.

	31.12.2006		31.12.2005	
	Účtovná hodnota	% z účtovnej hodnoty	Účtovná hodnota	% z účtovnej hodnoty
Aktíva				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	48 297	1,27%	215 384	7,68%
Poskytnuté pôžičky	403 937	10,64%	88 127	3,14%
Finančný majetok k dispozícii na predaj	1 935 576	50,97%	1 710 051	60,98%
Finančný majetok držaný do splatnosti	1 368 401	36,03%	757 214	27,00%
Finančný majetok účtovaný cez výkaz ziskov a strát	0	0,00%	0	0,00%
Deriváty určené na obchodovanie	0	0,00%	0	0,00%
Ostatné aktíva	41 573	1,09%	33 563	1,20%
Aktíva celkom	3 797 784	100,00%	2 804 338	100,00%
Pasíva				
Technické rezervy	3 439 435	90,56%	2 364 979	84,33%
Ostatné záväzky vyplývajúce z poistenia a zaistenia	66 602	1,75%	175 515	6,26%
Iné záväzky	16 258	0,43%	18 085	0,64%
Záväzky celkom	3 522 296	92,75%	2 558 578	91,24%
Vlastné imanie	275 488	7,25%	245 760	8,76%
Pasíva celkom	3 797 784	100,00%	2 804 338	100,00%

4.2.1 Úrokové riziko

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

Na strane aktív súvahy Spoločnosti dominujú dlhopisové nástroje s pevným výnosom, ktoré predstavujú 84,19% celkových aktív (predchádzajúce sledované obdobie 84,18%) a aktíva investované na peňažnom trhu, ktoré predstavujú 11,19% celkových aktív (predchádzajúce sledované obdobie 10,56%).

Na strane pasív sú pasíva s pevným výnosom, ktoré predstavujú 89,41% celkových pasív (predchádzajúce sledované obdobie 83,19%). Tieto pasíva majú priemerný garantovaný výnos vo výške 3,28% (predchádzajúce sledované obdobie 3,39%).

Celkové finančné aktíva majú priemerný realizovaný výnos vo výške 4,68% (predchádzajúce sledované obdobie 4,60%).

Vývoj vybraných položiek súvahy	31.12.2006	31.12.2005
Aktíva s pevným výnosom	3 622 465	2 656 817
Aktíva s premenlivým výnosom	36 678	0
Pasíva s garantovaným výnosom	3 395 781	2 332 867
Rozdiel	263 362	323 950

Priemerný výnos pri nákupe

Aktíva	31.12.2006	31.12.2005
Finančný majetok k dispozícii na predaj	4,09	4,11
Finančný majetok držaný do splatnosti	4,79	4,98
Termínované vklady	4,30	2,17

Priemerný tržový výnos

Aktíva	31.12.2006	31.12.2005
Finančný majetok k dispozícii na predaj	4,26	3,80
Finančný majetok držaný do splatnosti	4,27	3,58
Termínované vklady	4,30	2,17

Priemerné náklady

Pasíva s garantovaným výnosom	31.12.2006	31.12.2005
Technické rezervy	3,28	3,39

Priemerná splatnosť

v rokoch

Aktíva	31.12.2006	31.12.2005
Finančný majetok	6,40	7,26
Pasíva		
Technické rezervy	4,77	5,02

Poistné zmluvy Spoločnosti 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 finančných aktív by mohol byť nedostatočný na pokrytie týchto garantovaných záväzkov.

4.2.2 Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktorá vyplýva 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 31.12.2006

Očakávaný objem peň. tokov plynúcich z	Očakávané peňažné toky					Nešpec.	Celkom
	≤6m	6m-1r	>1-5r	>5-10r	>10r		
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
Záväzky z pois. 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	

k 31.12.2005

Očakávaný objem peň. tokov plynúcich z	Očakávané peňažné toky					Nešpec.	Celkom
	≤6m	6m-1r	>1-5r	>5-10r	>10r		
Dlhové cenné papiere	89 447	52 360	874 490	1 357 500	719 445		3 093 242
Podielové CP						106 674	106 674
Termínované vklady	296 233						296 233
Záväzky z pois. zmlúv	70 819	77 472	1 753 006	394 592	68 544		2 364 433
Rozdiel	314 861	-25 112	-878 516	962 908	650 901	106 674	1 131 716
Kumulatívny rozdiel	314 861	289 749	-588 767	374 141	1 025 042	1 131 716	

4.2.3 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
- Dlžné poistné
- 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.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 2.7. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhý 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:

k 31.12.2006	AAA	AA	A	BBB	BB	B	BBBPI	BPI	Bez ratingu
Dlhové cenné papiere	143 217	317 614	2 662 775	30 644	0	0	73 702	0	6 034
Podielové cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0	69 991
Poskytnuté pôžičky	0	20 263	5 072	66 041	0	0	312 562	0	0
Pohľadávky									4 061
Aktíva vyplývajúce zo zaist.	512		492						
Peniaze a peňažné ekvivalenty	0	9	6	3	0	0	48 252	0	28
Celkové aktíva nesúce kreditné riziko	143 729	337 886	2 668 345	96 688	0	0	434 516	0	80 114

31.12.2005	AAA	AA	A	BBB	BB	B	BBBPI	BPI	Bez ratingu
Dlhové cenné papiere	41 312	208 168	1 994 025	0	0	0	73 705	43 382	0
Podielové cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0	106 674
Poskytnuté pôžičky	0	0	0	0	0	0	82 771	5 356	0
Pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0	0	2 786
Aktíva vyplývajúce zo zaist.	0	0	0	0	0	0	0	0	2 786
Peniaze a peňažné ekvivalenty	296		284						
Celkové aktíva nesúce kreditné riziko	0	0	0	0	0	0	215 328	27	29

4.2.4 Menové riziko

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

k 31.12.2006	SKK	EUR	USD	JPY	ostatné	Celkom
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
Ostatné aktíva	41 508	64				41 573
Aktíva celkom	3 597 624	67 458	132 698	0	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	0	3 522 296

k 31.12.2005	SKK	EUR	USD	JPY	ostatné	Celkom
Dlhové cenné papiere	2 360 590					2 360 590
Podielové cenné papiere	106 674					106 674
Poskytnuté pôžičky	88 127					88 127
Peniaze a peňažné ekvivalenty	215 377	5			3	215 384
Ostatné aktíva	33 502	61				33 563
Aktíva celkom	2 804 270	66	0	0	3	2 804 338

Závazky z poistných zmlúv	2 539 948					2 539 948
Derivátové finančné nástroje						0
Ostatné rezervy						0
Závazky zo zaistenia	545					545
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	16 854	1 231				18 085
Závazky celkom	2 557 347	1 231	0	0	0	2 558 578

Menové riziko je riešené aj v rámci ALM.

5. Prechod na IFRS EU

5.1 Výhodiská prechodu na IFRS EU

5.1.1 Prijatie IFRS 1

Účtovná závierka za rok končiaci 31.12.2006 bude prvá účtovná závierka zostavená podľa IFRS EU. Účtovné metódy a zásady uvedené vyššie boli Spoločnosťou použité pri zostavovaní účtovnej závierky za rok končiaci 31.12.2006 ako aj pre porovnateľné údaje za rok končiaci 31.12.2005.

Dátum prechodu na IFRS EU je 01.01.2005. Spoločnosť k tomuto dátumu zostavila otváraciu IFRS EU súvahu. Pri zostavení otváracjej súvahy Spoločnosť upravila všetky položky v účtovnej závierke zostavenej podľa GAAP. Dátum prvej aplikácie IFRS EU je 01.01.2006.

5.2 Porovnanie rozdielov medzi IFRS EU a GAAP

Účtovné zásady, ktoré účtovná jednotka používa vo svojej otváracjej súvahe zostavenej podľa IFRS EU sa odlišovali od metód používaných k tomu istému dátumu v rámci GAAP. Vzniknuté rozdiely Spoločnosť vykázala v nerozdelenom zisku vo vlastnom imaní.

Prvé účtovné závierky zostavené podľa IFRS EU obsahujú porovnanie rozdielov vykázaných podľa GAAP a IFRS EU v/vo:

- vlastnom imaní k dátumu prechodu - 01.01.2005, ako aj ku koncu obdobia, ktoré bolo prezentované v posledných ročných účtovných závierkach podľa GAAP - 31.12.2005 (5.2.1)
- súvahe k dátumu prechodu - 01.01.2005 (5.2.2)
- súvahe ku koncu obdobia, ktoré bolo prezentované v posledných ročných účtovných závierkach podľa GAAP - 31.12.2005 (5.2.3)
- výkaze ziskov a strát ku koncu obdobia, ktoré bolo prezentované v posledných ročných účtovných závierkach podľa GAAP - 31.12.2005 (5.2.4)

V nasledovných tabuľkách je vysvetlený vplyv prechodu na IFRS EU na finančnú situáciu a výsledky Spoločnosti. Vplyv na peňažné toky Spoločnosť neuvádza, nakoľko podľa GAAP nebola povinná zostavovať výkaz peňažných tokov.

5.2.1 Prehľad vlastného imania k jednotlivým obdobiam

	01.01.2005	Poznámka	31.12.2005	Poznámka
Celkové vlastné imanie podľa GAAP	219 592		245 077	
Oceňovacie rozdiely	20 602	5.2.2	28 541	5.2.3
Nerozdelený zisk/strata	-36 901	5.2.2	-27 858	5.2.3
Celkové vlastné imanie podľa IFRS EU	203 293		245 760	

	Základné imanie	Rezervn é fondy	Ost. kap. fondy	Oceňov. rozdiely	Nerozd. zisk	Vlastné imanie
Zostatok 31.12.2004 GAAP	81 000	9 000	150 035	0	-20 443	219 592
Neumorené zriad. náklady	-	-	-	-	-35 449	-35 449
Precenenie finančných aktív	-	-	-	17 085	-	17 085
Precenenie FA v min. účtované cez P/L	-	-	-	5 680	-5 680	0
Zmena metódy amortizácie	-	-	-	-	33	33
Zmena odloženej dane	-	-	-	-2 163	4 195	2 033
Zostatok 1.1.2005 IFRS EU	81 000	9 000	150 035	20 602	-57 344	203 293
Zostatok 31.12.2005 GAAP	81 000	9 000	129 592	12 158	13 327	245 077
Neumorené zriad. náklady	-	-	-	-	-25 074	-25 074
Precenenie finančných aktív	-	-	-	27 056	-	27 056
Precenenie FA v min. účtované cez P/L	-	-	-	6 233	-6 233	0
Zmena metódy amortizácie	-	-	-	-475	475	-
Zmena odloženej dane	-	-	-	-4 272	2 974	-1 299
Zostatok 1.1.2006 IFRS EU	81 000	9 000	129 592	40 699	-14 531	245 760

5.2.2 Významné úpravy v súvahe k 01.01.2005

	Poznámka	GAAP	Úpravy pri prechode na IFRS EU	IFRS EU
AKTÍVA				
Hmotný majetok		4 467	-	4 467
Nehmotný majetok	5.2.2.1.	51 340	-35 449	15 891
Finančný majetok			-	
Podielové CP			-	
- na predaj		85 212	-	85 212
Dlhopisy			-	
- držané do splatnosti	5.2.2.2.	1 128 534	-333 641	794 894
- na predaj	5.2.2.2.	127 354	350 758	478 113
Deriváty určené na obchodovanie		0	-	0
Poskytnuté pôžičky		173 871	-	173 871
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia		2 282	0	2 282
Odložená daňová pohľadávka	5.2.2.3.	9 733	2 033	11 766
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	5.2.2.4.	0	278	278
Peniaze a peňažné ekvivalenty		20 931	-	20 931
Účty časového rozlíšenia		3 881	-	3 881
Aktíva celkom		1 607 604	-16 021	1 591 584
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie		81 000	-	81 000
Kapitálové a ostatné fondy		159 036	-	159 036
Oceňovacie rozdiely	5.2.2.5.	0	20 602	20 602
Výsledok hospodárenia min. rokov	5.2.2.7.	-20 443	-36 901	-57 344
Vlastné imanie celkom		219 592	-16 299	203 293
ZÁVÄZKY				
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	5.2.2.4.	1 368 947	278	1 369 225
Finančné pasíva				
Deriváty určené na obchodovanie		0	-	0
Ostatné rezervy	5.2.2.6.	5 128	-5 128	0
Závazky zo zaistenia		360	-	360
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.2.2.6.	13 495	5 128	18 622
Odložený daňový záväzok		0	-	0
Závazky z dane z príjmu		0	-	0
Účty časového rozlíšenia		83	-	83
Závazky celkom		1 388 012	278	1 388 290
Vlastné imanie a záväzky celkom		1 607 604	-16 021	1 591 584

Vysvetlenie vplyvu prechodu na IFRS EU

5.2.2.1 Nehmotný majetok

Zriaďovacie náklady, ktoré nespĺňajú podľa IFRS EU definíciu nehmotného majetku, boli v zostatkovej (amortizovanej) hodnote vyradené z nehmotného majetku a účtované oproti hospodárskemu výsledku predchádzajúcich období

Hodnota vyradeného nehmotného majetku k súvahovému dňu: 35 449 tis. SKK

5.2.2.2 Finančný majetok

Niektoré cenné papiere vykazované podľa GAAP ako Cenné papiere držané do splatnosti a Cenné papiere obstarané v primárnej emisii neurčené na obchodovanie boli v súlade s IFRS EU reklasifikované ako Cenné papiere určené na predaj. Tieto cenné papiere boli precenené na trhovú hodnotu a zároveň sa zmenila výška amortizácie, ktorá bola účtovaná v minulosti cez výkaz ziskov a strát.

Hodnota reklasifikovaných cenných papierov podľa GAAP k súvahovému dňu: 333 641 tis. SKK
Hodnota precenenia k súvahovému dňu účtovaná voči vlastnému imaniu: 17 085 tis. SKK
Zmena amortizácie účtovaná voči hospodárskemu výsledku predchádzajúcich období: 32 tis. SKK

Krátkodobé termínované vklady vykazované podľa GAAP ako Ostatné finančné umiestnenie boli rozdelené podľa splatnosti a zámeru, s akým boli obstarané. Termínované vklady so splatnosťou 2 týždne obstarané so zámerom investovania prostriedkov boli v súlade s IFRS EU klasifikované ako Poskytnuté pôžičky, termínované vklady s kratšou dobou splatnosti boli klasifikované ako Peniaze a peňažné ekvivalenty. Táto zmena vykázania nemala vplyv na hodnotu aktív.

5.2.2.3 Odložená daňová pohľadávka

Na základe aplikácie IFRS EU došlo k zmene hodnoty aktív, vlastného imania a záväzkov. V súlade s touto zmenou bola hodnota odloženej daňovej pohľadávky upravená a rozdiel bol zúčtovaný podľa toho, či mala daná zmena vplyv na hospodársky výsledok alebo na vlastné imanie.

Zmena odloženej daňovej pohľadávky zúčtovaná voči hospodárskemu výsledku predchádzajúcich období k súvahovému dňu: zvýšenie pohľadávky o 4 195 tis. SKK

Zmena odloženej daňovej pohľadávky zúčtovaná voči ostatným položkám vlastného imania (Oceňovacie rozdiely) k súvahovému dňu: zníženie daňovej pohľadávky o 2 162 tis. SKK

5.2.2.4 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Podľa GAAP sa technické rezervy postúpené zaisťovateľovi vykazovali ako zníženie rezervy v hrubej výške a znižovali celkové záväzky z poistenia. Táto časť je podľa IFRS EU vykázaná ako pohľadávka zo zaistenia.

Hodnota technickej rezervy postúpenej zaisťovateľovi k súvahovému dňu: 278 tis. SKK

5.2.2.5 Oceňovacie rozdiely

Okrem precenenia cenných papierov reklasifikovaných z kategórie Cenné papiere držané do splatnosti a Cenné papiere obstarané v primárnej emisii neurčené na obchodovanie do kategórie Cenné papiere určené na predaj (poznámka 5.2.2.2.) je súčasťou oceňovacích rozdielov precenenie cenných papierov z roku 2004, ktoré bolo podľa GAAP účtované cez výkaz ziskov a strát. Toto precenenie bolo účtované voči hospodárskemu výsledku predchádzajúcich období.

Hodnota precenenia reklasifikovaných cenných papierov k súvahovému dňu: 17 085 tis. SKK

Hodnota precenenia účtovaná cez výkaz ziskov a strát (rok 2004) k súvahovému dňu:

5 679 tis. SKK

Zmena odloženej dane z precenenia: zníženie daňovej pohľadávky o 2162 tis. SKK

5.2.2.6 Ostatné rezervy

Rezervy vytvorené podľa lokálnych účtovných štandardov boli podľa IFRS EU klasifikované ako bežné záväzky z obchodného styku alebo ostatné záväzky, pričom nedošlo k zmene ich ocenenia.

Hodnota záväzkov vykázanych podľa lokálnych štandardov k súvahovému dňu: 5 128 tis. SKK

5.2.2.7 Výsledok hospodárenia minulých rokov

Voči výsledku hospodárenia predchádzajúcich rokov boli účtované tieto dopady prechodu vykazovania podľa GAAP na vykazovanie podľa IFRS EU:

Hodnota vyradeného nehmotného majetku: 35 449 tis. SKK (poznámka 5.2.2.1)

Zmena metódy amortizácie cenných papierov: - 32 tis. SKK (poznámka 5.2.2.2)

Zmena odloženej daňovej pohľadávky účtovaná cez výkaz ziskov a strát: - 4 195 tis. SKK (poznámka 5.2.2.3)

Precenenie cenných papierov účtované v roku 2004 cez výkaz ziskov a strát: 5 679 tis. SKK (poznámka 5.2.2.5)

5.2.3 Významné úpravy v súvahe k 31.12.2005

	Poznámka	GAAP	Úpravy pri prechode na IFRS EU	IFRS EU
AKTÍVA				
Hmotný majetok		4 678	-	4 678
Nehmotný majetok		35 712	-25 074	10 639
Finančný majetok			-	
Podielové CP			-	
- na predaj		106 674	-	106 674
Dlhopisy			-	
- držané do splatnosti		1 859 934	-1 102 721	757 214
- na predaj		473 600	1 129 776	1 603 377
Deriváty určené na obchodovanie		0	-	0
Poskytnuté pôžičky		88 127	-	88 127
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia		2 821	-	2 821
Odložená daňová pohľadávka		8 948	-1 299	7 649
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia		0	545	545
Peniaze a peňažné ekvivalenty		215 384	-	215 384
Účty časového rozlíšenia		7 230	-	7 230
Aktíva celkom		2 803 110	1 228	2 804 338
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie		81 000	-	81 000
Kapitálové a ostatné fondy		138 592	-	138 592
Oceňovacie rozdiely		12 158	28 541	40 699
Výsledok hospodárenia min. rokov		0	-41 096	-41 096
Výsledok hospod. bežného obdobia		13 327	13 239	26 565
Vlastné imanie celkom		245 077	683	245 760
ZÁVÄZKY				
Poistné zmluvy		2 539 403	545	2 539 948
Finančné pasíva				
Deriváty určené na obchodovanie		0	-	0
Ostatné rezervy		0	-	0
Záväzky zo zaistenia		545	-	545
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky		17 955	-	17 955
Odložený daňový záväzok		0	-	0
Záväzky z dane z príjmu		0	-	0
Účty časového rozlíšenia		130	-	130
Záväzky celkom		2 558 033	545	2 558 579
Vlastné imanie a záväzky celkom		2 803 110	1 228	2 804 338

Podstata úprav pri prechode z GAAP na IFRS EU k 31.12.2005 je podobná tým, ktoré boli uskutočnené k 01.01.2005.

5.2.4 Významné úpravy vo výkaze ziskov a strát za dvanásť mesiacov končiacich 31.12.2005

	Poznámka	GAAP	Úpravy pri prechode na IFRS EU	IFRS EU
Predpísané poistné		1 184 896	-	1 184 896
Predpísané poistné postúp. zaistovateľom		-1 277	-	-1 277
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-1 551	-	-1 551
Zaslúžené poistné		1 182 068	0	1 182 068
Výnosy z finančného umiestnenia	5.2.5.1	86 540	443	86 983
Náklady na finančné umiestnenie		496		496
Čisté realizované zisky z fin. umiestn.	5.2.5.2	7 568	-553	7 015
Čisté prírastky hodnoty fin. umiestn.		0		0
Ostatné výnosy	5.2.5.3	25 454	-16 785	8 669
Ostatné výnosy		119 067	-16 895	102 172
Poistné plnenia		27 089	-	27 089
Poistné plnenia postúp. zaistovateľom		0	-	0
Zmena rezervy na poistné plnenia		4 229	-	4 229
Čisté náklady na poistné plnenia		31 318	0	31 318
Zmena rezervy životného poistenia		1 080 328	-	1 080 328
Obstaráv. náklady na poistné zmluvy		54 641	-	54 641
Prevádzkové náklady	5.2.5.4	94 595	-4 395	90 201
Ostatné náklady	5.2.5.5	26 141	-22 766	3 375
Ostatné náklady		1 255 705	-27 160	1 228 544
Hosp. výsledok z prevádz. činnosti		14 112	10 265	24 377
Hospod. výsledok pred zdanením		14 112	10 265	24 377
Daň z príjmu		-786	2 974	2 188
Hosp. výsledok za účtovné obdobie		13 327	13 239	26 565

Vysvetlenie vplyvu prechodu na IFRS EU

5.2.5.1 Výnosy z finančného umiestnenia

Podľa GAAP bola u cenných papierov v kategórii Cenné papiere určené na predaj použitá metóda lineárnej amortizácie. V súlade s IFRS EU bola táto metóda nahradená metódou efektívnej úrokovej miery. O rozdiel vzniknutý zo zmeny metódy bol upravený hospodársky výsledok.

5.2.5.2 Čisté realizované zisky z finančného umiestnenia

Zníženie realizovaných výnosov je spôsobené záporným precenením realizovaných cenných papierov, ktoré nebolo podľa GAAP súčasťou hospodárskeho výsledku.

5.2.5.3 Ostatné výnosy

Podľa GAAP bol súčasťou Ostatných výnosov výnos z rozpustenia použitých krátkodobých rezerv (krátkodobé rezervy klasifikované podľa GAAP). O túto sumu sa podľa IFRS EU znížili Ostatné náklady.

5.2.5.4 Prevádzkové náklady

Súčasťou prevádzkových nákladov podľa GAAP sú odpisy zriaďovacích nákladov. Tie podľa IFRS EU nespĺňajú definíciu na nehmotný majetok, preto bol o odpis zriaďovacích nákladov upravený hospodársky výsledok.

5.2.5.5 Ostatné náklady

Ostatné náklady boli upravené o výšku tvorby krátkodobých rezerv (5.2.5.3).

6. Hmotný majetok

	PC a ostatný hardvér	Automobily	Nábytok	Kancelárske stroje a prístroje	Spolu
k 01.01.2005					
Obstarávacia cena	2 785	0	3 924	2 310	9 019
Kumulované odpisy	-433	0	-3 780	-340	-4 552
Čistá účtovná hodnota	<u>2 353</u>	<u>0</u>	<u>144</u>	<u>1 970</u>	<u>4 467</u>
12 mesiacov končiacich 31.12.2005					
Čistá účtovná hodnota k 01.01.2005	2 353	0	144	1 970	4 467
Kurzové rozdiely	0	0	0	0	0
Obstaranie	527	1 400	1 001	119	3 047
Vyradenie	0	0	-238	-165	-402
Odpisy	-774	-321	-777	-562	-2 433
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2005	<u>2 107</u>	<u>1 079</u>	<u>130</u>	<u>1 362</u>	<u>4 678</u>
k 31.12.2005					
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	<u>2 107</u>	<u>1 079</u>	<u>130</u>	<u>1 362</u>	<u>4 678</u>
12 mesiacov končiacich 31.12.2006					
Čistá účtovná hodnota k 01.01.2006	2 107	1 079	130	1 362	4 678
Kurzové rozdiely	0	0	0	0	0
Obstaranie	748	1 122	215	175	2 259
Vyradenie	0	0	-69	0	-69
Odpisy	-911	-421	-33	-569	-1 934
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2006	<u>1 943</u>	<u>1 780</u>	<u>243</u>	<u>968</u>	<u>4 935</u>
k 31.12.2006					
Obstarávacia cena	4 060	2 522	4 542	2 380	13 505
Kumulované odpisy	-2 117	-741	-4 299	-1 412	-8 570
Čistá účtovná hodnota	<u>1 943</u>	<u>1 781</u>	<u>243</u>	<u>968</u>	<u>4 935</u>

7. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok predstavuje softvér a softvérové licencie.

	Spolu
k 01.01.2005	
Obstarávacia cena	22 180
Kumulované odpisy	-6 290
Čistá účtovná hodnota	<u>15 891</u>
12 mesiacov končiacich 31.12.2005	
Čistá účtovná hodnota k 01.01.2005	15 891
Obstaranie	180
Vyradenie	-166
Odpisy	-5 266
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2005	<u>10 639</u>
k 31.12.2005	
Obstarávacia cena	22 028
Kumulované odpisy	-11 389
Čistá účtovná hodnota	<u>10 639</u>
12 mesiacov končiacich 31.12.2006	
Čistá účtovná hodnota k 01.01.2006	10 639
Obstaranie	3 491
Vyradenie	-31
Odpisy	-5 472
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2006	<u>8 627</u>
k 31.12.2006	
Obstarávacia cena	25 517
Kumulované odpisy	-16 890
Čistá účtovná hodnota	<u>8 627</u>

8. Finančný majetok

	31.12.2006	31.12.2005
CP držané do splatnosti	1 368 401	757 214
CP na predaj	1 935 576	1 710 051
Derivátové finančné nástroje	0	0
Poskytnuté pôžičky	403 937	88 127
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	4 061	2 786
Finančný majetok celkom	<u>3 711 975</u>	<u>2 558 177</u>

	31.12.2006	31.12.2005
CP držané do splatnosti		
Dlhové CP s pevným výnosom		
- kótované	1 331 723	757 214
Dlhové CP s premenlivým výnosom		
- kótované	6 034	0
- nekótované	30 644	0
CP držané do splatnosti celkom	<u>1 368 401</u>	<u>757 214</u>

Cenné papiere držané do splatnosti nie sú v súvahe prezentované v reálnej hodnote. Reálna hodnota cenných papierov držaných do splatnosti je 1 408 771 tis. SKK (2005: 804 751 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 k 31.12.2006 63 404 tis.SKK ocenených oceňovacími technikami.

CP na predaj	31.12.2006	31.12.2005
Podielové CP	69 991	106 674
Dlhové CP s pevným výnosom		
- kótované	1 865 585	1 603 377
- nekótované	0	0
Dlhové CP s premenlivým výnosom	0	0
CP na predaj celkom	1 935 576	1 710 051

	31.12.2006	31.12.2005
Podielové cenné papiere		
Kótované cenné papiere	20 060	0
- podielové CP - eurozóna	5 533	0
- podielové CP - USA	14 528	0
- podielové CP - iné	0	0
Nekótované cenné papiere	49 931	106 674
- podielové CP - eurozóna	49 931	106 674
- podielové CP - USA	0	0
- podielové CP - iné	0	0
Podielové cenné papiere celkom	69 991	106 674

Pohyb majetku

	CP držané do splatnosti	CP na predaj	Spolu
k 31.12.2004	1 128 534	212 566	1 341 101
Zaradenie CP	794 894	546 239	1 341 133
Rozdiely z precenenia	0	17 085	17 085
k 01.01.2005	794 894	563 324	1 358 218
Prírastky	39 558	1 263 226	1 302 784
Úbytky	-77 238	-138 706	-215 944
Rozdiely z precenenia	0	22 206	22 206
Kurzové rozdiely	0	0	0
k 31.12.2005	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	0	-49 885	-49 885
Kurzové rozdiely	0	-7 659	-7 659
k 31.12.2006	1 368 401	1 935 576	3 303 977

9. Deriváty určené na obchodovanie

Spoločnosť klasifikuje tieto deriváty ako deriváty s menovými nástrojmi s pevnou termínovou operáciou. Spoločnosť v minulom účtovnom období nevlastnila žiadne deriváty.

	31.12.2006	
	Pohľadávky	Závazky
EUR	0	255
USD	0	148
JPY	0	144
Celkom	0	547

10. Poskytnuté pôžičky

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

	31.12.2006	31.12.2005
Poskytnuté pôžičky	403 937	88 127
Poskytnuté pôžičky celkom	403 937	88 127

Priemerná úroková miera termínovaných vkladov bola vo výške 3,79% (v roku 2005 vo výške 2,95%).

11. Pohľadávky

	31.12.2006	31.12.2005
Pohľadávky z poistenia	5 935	3 183
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-4 201	-2 138
Pohľadávky z cudzieho poistného	0	144
Ostatné pohľadávky	2 326	1 599
- preddavky	0	41
- voči spriazneným osobám	81	73
- z daní	2 060	923
- voči zamestnancom	15	16
- ostatné	171	545
Pohľadávky celkom	4 061	2 786
Obežné	4 061	2 746
Dlhodobé	0	40

12. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

	31.12.2006	31.12.2005
Podiel zaistovateľa na RPBO	861	545
Sparkassen Versicherung	422	267
GeneralCologne Reinsurance	439	278
Pohľadávky zo zaistenia	143	35
Sparkassen Versicherung	70	17
GeneralCologne Reinsurance	73	18
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	1004	580

13. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31.12.2006	31.12.2005
Peňažné prostriedky v banke a v hotovosti	27 078	7 285
Krátkodobé termínované vklady	21 220	208 100
Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom	48 297	215 384

Priemerná úroková miera krátkodobých termínovaných vkladov bola vo výške 3,11% (v roku 2005 vo výške 2,18%) a priemerná doba trvania bola 1,49 dňa (v roku 2005 bola 1,64 dňa).

14. Účty časového rozlíšenia

	31.12.2006	31.12.2005
Náklady budúcich období		
- DAC	12 252	7 043
- ostatné	262	188
Celkom	12 514	7 230

DAC – časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy sú súčasťou testu primeranosti technických rezerv. Na doplnenie prehľadu časového rozlíšenia uvádzame aj celkovú hodnotu zillmerizácie (viac v časti 2.11), ktorá zohľadňuje postupné splácanie obstarávacích nákladov v budúcom poistnom:

celková hodnota zillmerizácie na všetkých zmluvách	71 382	42 389
- z toho z novej produkcie za dané obdobie	31 173	27 831

15. Základné imanie, kapitálové a ostatné fondy a oceňovacie rozdiely

Spoločnosť celkovo emitovala 81 000 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.

	Základné imanie	Rezervné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok 1.1.2005	81 000	9 000	150 036	20 602	-57 344	203 294
Precenenie finančných aktív	-	-	-	22 206	0	22 206
Zmena odloženej dane	-	-	-	-2 110	0	-2 110
HV minulých období				0	16 248	16 248
HV bežného obdobia	-	-	-20 444	-	26 565	6 121
Zostatok 31.12.2005	81 000	9 000	129 592	40 699	-14 531	245 760
Precenenie finančných aktív				-57 545		-57 545
Zmena odloženej dane				6 661		6 661
HV minulých období		1 500			-1 500	0
HV bežného obdobia		0			80 612	80 612
Zostatok 31.12.2006	81 000	10 500	129 592	-10 185	64 581	275 488

Nerozdelený zisk

Zostatok 1.1.2005 IFRS EU	-57 344
Zmena za obdobie od 01.01.2005 do 31.12.2005	42 813
1. umorenie straty (GAAP) za predchádz. účt. obdobie	20 444
2. hospodársky výsledok (GAAP) bežného účt. obdobia	13 327
3. úpravy HV na IFRS EU	9 043
<i>zrušenie odpisov zriaďovacích nákladov</i>	10 375
<i>zmena metódy - amortizácie</i>	442
<i>zmena odloženej dane</i>	-1 222
<i>eliminácia precenenia účtovaného cez PL</i>	-553
Zostatok 31.12.2005 IFRS EU	-14 531

Uvedené úpravy hospodárskeho výsledku predstavujú kumulatívne úpravy hospodárskeho výsledku k 1.1.2005 a 31.12.2005

16. Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv

	31.12.2006	31.12.2005
Závazky voči poisteným	4 446	3 939
- poistné udalosti	681	63
- odkupné hodnoty	572	637
- záväzky zo zrušených zmlúv	199	1 335
- preplatky poistného	2 993	1 904
Závazky voči sprostredkovateľom	4 985	4 510
Závazky z cudzieho poistného	4 151	3 588
Závazky z vopred prijatého poistného	52 159	162 933
Závazky z poistenia	65 741	174 970

	31.12.2006	31.12.2005
Technické rezervy pred zaistením		
Rezerva na nahlásené a nevybavené PU (RBNS)	4 633	4 918
Rezerva na vzniknuté a nenahlásené PU (IBNR)	4 116	4 273
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	6 068	5 100
Rezerva na životné poistenie (RŽP), v tom:	3 424 618	2 350 688
- rezerva na podiely na prebytkoch alokovaná	27 598	11 323
- rezerva na podiely na prebytkoch nealokovaná	24 402	16 350
Technické rezervy pred zaistením celkom	3 439 435	2 364 979

Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	3 505 176	2 539 948
--	------------------	------------------

Podiel zaistovateľov na technických rezervách

Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	861	545
---	-----	-----

Technické rezervy po zaistení

Rezerva na nahlásené a nevybavené PU (RBNS)	4 633	4 918
Rezerva na vzniknuté a nenahlásené PU (IBNR)	4 116	4 273
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	5 207	4 554
Rezerva na životné poistenie (RŽP), v tom:	3 424 618	2 350 688
- rezerva na podiely na prebytkoch alokovaná	27 598	11 323
- rezerva na podiely na prebytkoch nealokovaná	24 402	16 350
Technické rezervy po zaistení celkom	3 438 574	2 364 433

16.1 Test primeranosti technických rezerv

a) Algoritmus testovania

Spoločnosť vykonala test primeranosti rezerv metódou diskontovaných finančných tokov (DCF) s týmto algoritmom:

Príjmy = finančné toky na začiatku roka =

+ poistné podľa zmluvy

- náklady (počiatočné, bežné)

Výdavky = finančné toky na konci roka =

- výplaty poistných plnení (dožitie, úmrtie, úraz) vrátane podielov na prebytku

- výplaty odkupných hodnôt vrátane podielov na prebytku

- výplaty provízií

Základom pre zostavenie použitého algoritmu je Odborná smernica Slovenskej spoločnosti aktuárov

č. 1: „Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení“ vydaná SSA v decembri 2005.

Do testu boli zaradené všetky poistné zmluvy s výnimkou úrazovo orientovaného produktu vzhľadom na jeho zatiaľ nízke zastúpenie.

Spolu s hlavným poistením testovala Spoločnosť aj pripoistenia, nakoľko z povahy poistných zmlúv ich nie je možné od hlavného poistenia oddeliť a testovať samostatne.

Spoločnosť testuje primeranosť rezerv na svojom portfóliu ako celku. Výsledkom testu je posúdenie primeranosti rezerv na celom portfóliu, t. j. prípadné dielčie nedostatočnosti sú vykompenzované prebytkom v iných častiach portfólia.

b) Použité predpoklady

Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

Predpokladaná úmrtnosť – podľa odhadu očakávaných úmrtí (skutočná úmrtnosť je vzhľadom na krátku dobu trvania poisťovne ešte veľmi nízka)

Predpokladaná škodovosť pre pripoistenia – podľa skutočnej škodovosti

Predpoklady o rušení poistení – podľa skutočného vývoja

Výška poistných plnení a výška odkupných hodnôt – podľa platných zmluvných dojednaní

Výška provízií – podľa platných interných smerníc

Výška nákladov – podľa najlepších odhadov z predpokladaného kmeňa roku 2007

Podiely na prebytkoch – podľa odhadu vývoja úrokových sadziieb

Diskontná miera – podľa odhadu vývoja bezrizikových úrokových sadziieb

Inflácia – podľa odhadu vývoja

Rizikové prirážky – podľa odporúčania v Smernici o testovaní primeranosti rezerv

Predpoklad	Druh predpokladu	2006	2005	Prirážka	Poznámka
úmrtnosť		65%	65%	10%	% z kalkulovaného rizika
škodovosť	trvalé následky úrazu	10%	20%	0%	% z kalkulovaného rizika
	smrť následkom úrazu	18%	10%		% z kalkulovaného rizika
	závažné ochorenia	50%	-		% z kalkulovaného rizika
stornovanosť	v prvom roku poistenia	1% - 14%	2% - 11%	pozn. 1	podľa typu produktu
	v ďalších rokoch poistenia	1% - 11%	1% - 12%		podľa typu produktu
náklady	počiatočné (v Sk)	70 - 350	95 - 350	10%	podľa typu produktu
	administratívne (v Sk)	230 - 650	120 - 520		podľa typu produktu
výnos	pre nasledujúci rok	4,00%	3,50%	-0,25%	
	pre ďalšie roky	4,00%	3,25%		
diskontná sadzba		4,00%	3,25%		
inflácia		2,43%	2,70%	10%	

Poznámka 1:

- prirážka pre storno s výplatou odkupnej hodnoty	-25%
- prirážka pre storno bez výplaty odkupnej hodnoty	-10%

c) Výsledok testu primeranosti rezerv

Účtovná hodnota rezervy = rezerva životného poistenia v hrubej výške vrátane rezervy na podiely na prebytku poistného (nealokovaná aj alokovaná) + rezerva na poistné budúcich období – záporná rezerva pre potreby účtovníctva nahradená nulou (DAC).

Na základe algoritmu pre testovanie primeranosti rezerv – testuje sa portfólio ako celok – sa prípadné nedostatočnosti jednej časti portfólia kompenzujú prebytkom inej časti portfólia. V sledovaných rokoch vykazuje časť portfólia nedostatočnosť tak ako to ukazuje tabuľka.

Porovnanie hodnôt rezervy životného poistenia

	31.12.2006	31.12.2005
účtovná hodnota rezervy	3 418 434	2 348 745
hodnota rezervy ako výsledok testu	3 220 629	2 238 850
rozdiel	197 805	109 895

Kompenzácia rezervy v portfóliu (výsledok testu primeranosti)

kladná hodnota rezervy	210 666	133 808
záporná hodnota rezervy	-13 169	-23 934

e) *Vyjadrenie k primeranosti rezerv Spoločnosti*

Na základe uvedených hodnôt rezervy životného poistenia vyplýva, že účtovná hodnota tejto rezervy, ktorú Spoločnosť vytvára k súvahovému dňu, je postačujúca na krytie všetkých záväzkov vyplývajúcich z poistenia a primerane zohľadňuje aj všetky rizikové faktory.

16.2 Analýza citlivosti

16.2.1 Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov

a) *Postup testovania*

Spoločnosť pre test citlivosti použila rovnaký algoritmus ako pre test primeranosti rezerv. Poistenia rozdelila do analogických skupín, pričom vynechala typy poistení, ktoré svojou početnosťou málo ovplyvňujú kmeň (do počtu, poistného i rezerv). Test citlivosti bol vykonaný na „priemerných poistkách“, t. j. v každej skupine produktov boli vytvorené skupiny poistení s rovnakou dobou poistenia, ktoré v ďalšom postupe predstavujú jednu poistku, kde vek je priemerom všetkých vekov v skupine, a poistná suma je súčtom poistných súm v skupine. Pre tieto poistenia sme zachovali rozdelenie podľa pohlavia a technickej úrokovej miery. Neuvažovali sme prirážky za zdravotný stav, povolanie a záľuby, zľavy za poistnú sumu a dojednané pripoistenia. Pre bežne platené poistenia predpokladáme, že všetky sú platené mesačne. Táto úprava neovplyvní výsledky testov a značne zefektívni prácu pri testovaní vplyvu vybraných parametrov.

Spoločnosť vykonala test citlivosti na celom portfóliu poistných zmlúv.

b) *Testované parametre*

V každej skupine produktov sme testovali „priemerné poistky“ na tieto parametre:

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

Pri testovaní sme použili rovnaké základné parametre a ich hodnoty, aké sú využívané aj v teste primeranosti rezerv.

Test citlivosti sme vykonali v troch krokoch:

- testované parametre sme nastavili na základnú hodnotu,
 - 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,
- pričom pre každú hodnotu sme vypočítali výšku záväzku.

c) *Záver*

Uvedená tabuľka ukazuje vplyv zmeny testovaných parametrov na hodnotu technických rezerv platných k súvahovému dňu. Zmena výšky testovaných parametrov nemá (pri žiadnom realistickom scenári) individuálne vplyv na výšku technických rezerv Spoločnosti (podľa testu primeranosti rezerv uvedeného v časti 16. 1. e je účtovná hodnota rezervy postačujúca).

Parameter	Výsledok testu	Zmena	Vplyv na test	Vplyv na výšku technických rezerv
úmrtnosť		+ 50 %	52 105	0
		- 50 %	-52 892	0
stornovanosť		+ 50 %	21 047	0
		- 50 %	-27 457	0
náklady	3 166 647	+ 50 %	105 733	0
		- 50 %	-105 733	0
inflácia na náklady		+ 50 %	9 574	0
		- 50 %	-51 053	0
investičný výnos		+ 0,5 %-bodu	-79 035	0
		- 0,5 %-bodu	82 805	0

16.2.2 Test citlivosti hodnoty aktív kryjúcich technické rezervy na zmenu trhových úrokových sadzieb

a) Postup testovania a predpoklady

Spoločnosť pre test citlivosti vybrala iba dlhopisovú zložku finančných aktív, ktoré kryjú technické rezervy. Keďže riziko vyplýva z rastu trhových úrokových sadzieb, ktoré spôsobuje pokles trhovej ceny dlhopisových aktív, testovaným parametrom bude iba rast úrokových sadzieb.

b) Testované parametre

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

- testovaný parameter sme nastavili na aktuálnu hodnotu (t.j., zmena o 0,0 percentuálneho bodu)
- testovaný parameter sme zvýšili o 0,5 percentuálneho bodu.

c) Záver

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

Parameter / zmena úrokových sadzieb	Trhová hodnota sledovaných aktív	Zmena trhovej hodnoty	Dopad na bilančnú hodnotu
základný scenár	3 294 976	0	0
+ 0,5 percentuálneho bodu	3 205 375	-89 601	-62 424

16.3 Vývoj technických rezerv

(a) Rezerva na poistné plnenia

	31.12.2006			31.12.2005		
	V hrubej výške	Podiel zaist'	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaist'	V čistej výške
RBNS	4 918	0	4 918	1 512	0	1 512
IBNR	4 273	0	4 273	3 450	0	3 450
Celkom na začiatku obdobia	9 191	0	9 191	4 962	0	4 962
RBNS						
Nahlásené PU - rozpustenie	-18 548	0	-18 548	-7 337	0	-7 337
- predpísané plnenia na vybavené PU počas obdobia	-16 753	0	-16 753	-6 061	0	-6 061
- rozpustenie nespoteb. časti	-1 795	0	-1 795	-1 276	0	-1 276
Nahlásené PU - tvorba	18 263	0	18 263	10 742	0	10 742
- vzniknuté v danom období	16 468	0	16 468	10 104	0	10 104
- vzniknuté v predch. obdobiach	1 795	0	1 795	638	0	638
Celkom na konci obdobia	4 633	0	4 633	4 918	0	4 918
IBNR						
Nahlásené PU - rozpustenie rezervy	-1 677	0	-1 677	-638	0	-638
Nenahlásené PU - tvorba rezervy	1 520	0	1 520	1 461	0	1 461
Celkom na konci obdobia	4 116	0	4 116	4 273	0	4 273
RBNS	4 633	0	4 633	4 918	0	4 918
IBNR	4 116	0	4 116	4 273	0	4 273
RPP celkom na konci obdobia	8 749	0	8 749	9 191	0	9 191

(b) Rezerva na poistné plnenia - IBNR vývoj

Rok	2003	2004	2005	2006
Stav IBNR	273	3 450	4 273	4 116
Výplaty počas roka	0	65	638	918

Spoločnosť z dôvodu svojej krátkej existencie (4 roky) používa na tvorbu IBNR štatistický odhad založený na výpočte z anualizovaného poistného. Presná metodika je popísaná v poznámke 2.11 (a). Spoločnosť však uchováva všetky potrebné údaje, aby mohla v budúcnosti prejsť na kvalifikovanejší odhad.

(c) Rezerva na poistné budúcich období

	31.12.2006			31.12.2005		
	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške
Na začiatku obdobia	5 100	-545	4 554	3 282	-278	3 003
Tvorba počas obdobia	16 703	-459	16 245	59 016	-393	58 623
Rozpustenie počas obdobia	-15 735	143	-15 592	-57 198	126	-57 072
Celkom na konci obdobia	6 068	-861	5 207	5 100	-545	4 554

(d) Rezerva životného poistenia

	31.12.2006			31.12.2005		
	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške
RŽP	2 323 015	0	2 323 015	1 258 925	0	1 258 925
RPnP	27 673	0	27 673	11 435	0	11 435
Celkom na začiatku obdobia	2 350 688	0	2 350 688	1 270 360	0	1 270 360
Tvorba RŽP	1 112 503	0	1 112 503	1 112 775	0	1 112 775
- zaslúžené poistné	1 006 758	0	1 006 758	1 043 330	0	1 043 330
- alokácia technickej úrokovej miery	105 745	0	105 745	69 444	0	69 444
Tvorba RPnP	40 860	0	40 860	25 694	0	25 694
Rozpustenie RŽP	-62 900	0	-62 900	-48 685	0	-48 685
- smrť	-6 760	0	-6 760	-3 112	0	-3 112
- dožitie	0	0	0	0	0	0
- odkup	-42 140	0	-42 140	-22 565	0	-22 565
- ostatné	-14 000	0	-14 000	-23 008	0	-23 008
Rozpustenie RPnP	-16 533	0	-16 533	-9 456	0	-9 456
Celkom na konci obdobia	3 424 618	0	3 424 618	2 350 688	0	2 350 688
RŽP	3 372 618	0	3 372 618	2 323 015	0	2 323 015
RPnP	52 000	0	52 000	27 673	0	27 673
Celkom na konci obdobia	3 424 618	0	3 424 618	2 350 688	0	2 350 688

parameter	rozsah		poznámka
	od	do	
technická úroková miera	2,50%	3,50%	v závislosti od produktu a dátumu začiatku poistenia
zillmerova alfa	1,00%	3,50%	v závislosti od typu produktu
gama	0,10%	0,25%	v závislosti od typu produktu

Parameter zillmerova alfa slúži na časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a používa sa pre kapitálové životné poistenie s bežným poistným.

Parameter gama sa používa na výpočet rezervy na správu poistenia a používa sa pre kapitálové životné poistenie s jednorazovým poistným.

17. Výsledok zaistenia

	31.12.2006	31.12.2005
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-1 958	-1 277
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	0	0
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	316	267
Provízie od zaistovateľov	629	368
Ostatné výnosy/(náklady)	0	0
Výsledok zaistenia	-1 013	-642

18. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31.12.2006	31.12.2005
Závazky z obchodného styku	5 185	4 866
Závazky voči zamestnancom a štatutárom	9 342	11 754
Závazky voči poisťovniam	709	714
Závazky z daní a poplatkov	324	497
Iné záväzky	129	124
Závazky z obchodného styku a ostatné celkom	15 689	17 955

Všetky záväzky sú záväzkami so splatnosťou do jedného roka.

19. Rezervy

Spoločnosť k súvahovému dňu nevykázala žiadne rezervy okrem technických rezerv a rezervy na zamestnanecké požitky.

20. Zamestnanecké požitky

Súčasná hodnota záväzku

	31.12.2006
Počiatkový stav	0
Náklad bežného obdobia	6
Nákladové úroky	0
Nevykázané minulé náklady	16
Konečný stav	22

Aktuárske predpoklady

	31.12.2006
Diskontná sadzba	4,25%
Predpokladaný nárast miezd	4,50%
Fluktuácia	18,80%
Pravdepodobnosť invalidity	5,31%
Pravdepodobnosť dožitia	86,62%

Vzhľadom na nízku hodnotu rezervy na zamestnanecké požitky sa v predchádzajúcom období rezerva nevykazovala.

21. 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.

	31.12.2006	31.12.2005
Odložená daňová pohľadávka		
- uplatnená po viac ako 12 mesiacoch	-10 609	-23 816
- uplatnená do 12 mesiacov	-159	-269
	<u>-10 768</u>	<u>-24 085</u>
Odložený daňový záväzok		
- uplatnený po viac ako 12 mesiacoch	275	8 765
- uplatnený do 12 mesiacov	62	22
	<u>337</u>	<u>8 787</u>
Čistá hodnota odloženej dane	<u>-10 431</u>	<u>-15 298</u>
50% odloženej dane		<u>-7 649</u>

Spoločnosť sa v minulosti z dôvodu neistoty ohľadne očakávaného budúceho vývoja hospodárskeho výsledku a daňového základu rozhodla neúčtovať o odloženej daňovej pohľadávke v plnej výške, ale vo výške 50% nároku. Dosiadnutím hospodárskeho výsledku v tomto účtovnom období a výrazným znížením neumorenej daňovej straty sa možný vplyv neistoty podstatne znížil a z toho dôvodu bola odložená daň zaúčtovaná v plnej výške.

Pohyby odložených daní	31.12.2006	31.12.2005
Na začiatku obdobia	-7 649	-11 765
Kurzové rozdiely	0	0
Zmeny účtované cez výkaz ziskov a strát	3 880	2 007
Zmeny účtované do vlastného imania	-6 662	2 109
Na konci obdobia	<u>-10 431</u>	<u>-7 649</u>

22. Zaslúžené poistné

	31.12.2006	31.12.2005
Predpísané poistné	1 204 837	1 184 896
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	-968	-1 818
Zaslúžené poistné pred zaistením	1 203 869	1 183 078
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-1 958	-1 277
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období postúpenej zaisťovateľom	316	267
Zaslúžené poistné po zaistení	<u>1 202 227</u>	<u>1 182 068</u>
Predpísané poistné podľa spôsobu platenia	31.12.2006	31.12.2005
Jednorazové	930 829	1 001 872
Bežné	274 008	183 024
Spolu	<u>1 204 837</u>	<u>1 184 896</u>

23. Výnosy z finančného umiestnenia

	31.12.2006	31.12.2005
CP na predaj		
- výnosy z dividend	679	724
- výnosy z úrokov	72 788	8 863
CP držané do splatnosti	46 391	73 049
Úroky z termínovaných vkladov	11 040	4 137
Podiel na províziách	507	212
Deriváty určené na obchodovanie	25 187	0
Kurzové zisky (poznámka 32)	10 009	0
Výnosy z finančného umiestnenia celkom	166 601	86 983

24. Čisté realizované zisky z finančného umiestnenia

	31.12.2006	31.12.2005
Realizované zisky z finanč. umiestnenia - AFS		
- podielové CP	568 743	107 048
- dlhové CP	0	0
Realizované straty z finanč. umiestnenia - AFS		
- podielové CP	-550 302	-100 033
- dlhové CP	0	0
Realizované zisky z finanč. umiestnenia - HTM		
- ŠPP	30 170	36 000
Realizované straty z finanč. umiestnenia - HTM		
- ŠPP	-30 170	-36 000
Čisté realizované zisky celkom	18 442	7 015

25. Náklady na finančné umiestnenie

	31.12.2006	31.12.2005
Poplatky na finančné umiestnenie	3 037	496
Náklady z termínových operácií	2 065	0
Kurzové straty (poznámka 32)	28 869	0
Náklady na finančné umiestnenie celkom	33 972	496

26. Ostatné výnosy

	31.12.2006	31.12.2005
Zisková provízia zo zaistenia	629	368
Provízia z cudzieho poistného (zo spolupoisťenia)	1 895	1 438
Poplatky z poistných zmlúv	126	185
Rozpustenie opravných položiek	183	78
Náhrady za škody od poisťovní	256	986
Kurzové zisky	490	386
Ostatné výnosy	820	20
Nepoužitá krátkodobé rezervy	3 919	5 210
Ostatné výnosy celkom	8 319	8 669

27. Náklady na poistné plnenia

	31.12.2006	31.12.2005
Poistné udalosti	15 750	6 061
- smrť	14 824	5 597
- dožitie	0	0
- úraz	926	464
Odkupné hodnoty	46 397	21 029
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	-442	4 228
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	0	0
Čisté náklady na poistné plnenia	61 705	31 318

28. Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

	31.12.2006	31.12.2005
Získateľské provízie	46 963	52 349
Marketingové náklady	8 607	4 785
Administratívne náklady	2 436	2 311
DAC	-5 209	-4 806
- tvorba	-35 403	-32 416
- amortizácia	20 401	19 836
- rozpustenie z dôvodu zrušenia	9 793	7 774
Obstarávacie náklady na PZ celkom	52 797	54 641

29. Prevádzkové náklady

	31.12.2006	31.12.2005
Udržiavacie provízie	11 315	8 031
Osobné náklady (poznámka 30)	38 845	41 802
Odpisy (poznámky 6, 7)	7 406	7 699
Ostatné náklady	21 031	25 744
Research & development - softvérové náklady	6 679	6 925
Prevádzkové náklady celkom	85 275	90 201

30. Osobné náklady

	31.12.2006	31.12.2005
Mzdy a odmeny	29 226	32 415
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	7 013	6 127
Ostatné osobné náklady	2 584	3 260
Ostatné dlhodobé požitky - odchodné	22	0
Osobné náklady celkom	38 845	41 802

31. Ostatné náklady

	31.12.2006	31.12.2005
Opravné položky - tvorba	2 246	1 306
Provízie a poplatky	1 077	1 915
Kurzové straty	88	137
Ostatné	7	18
Ostatné náklady celkom	3 419	3 375

32. Čisté kurzové rozdiely

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

	31.12.2006	31.12.2005
Kurzové zisky	10 499	386
- krátkodobé termínované vklady	6 678	0
- nákupy a predaje PL	1 900	0
- devízové účty	1 430	0
- ostatné	490	386
Kurzové straty	28 958	137
- krátkodobé termínované vklady	8 150	0
- nákupy a predaje PL	20 720	0
- devízové účty	0	0
- ostatné	88	137
Čisté kurzové rozdiely	-18 458	249

33. Daňové náklady

	31.12.2006	31.12.2005
Daň z príjmu splatná	0	0
Odložená daň (poznámka 21)	3 880	2 007
	3 880	2 007
Zisk pred zdanením	84 492	24 377
Daň vypočítaná podľa platnej daňovej sadzby	16 053	4 632
Vplyv trvalých rozdielov	-252	-622
Vplyv nevykázananej dane (50% z celkovej dane)	-11 921	-2 003
Daňová povinnosť	3 880	2 007

V oboch obdobiach bola použitá platná daňová sadzba 19%. Splatná daň z príjmu je rovná nule z dôvodu umorovania daňových strát z predchádzajúcich období.

Výsledná pohľadávka z odloženej dane bola v minulosti z dôvodu opatrnosti zaúčtovaná vo výške 50%. Výška neumorených daňových strát, pre ktoré sa nevykazovala daňová pohľadávka:

za rok 2003	30 493
za rok 2004	16 529
	47 021

Tieto straty sa môžu využiť do 5 rokov od ich vykázania, t.j. najneskôr v roku 2009. Predpokladom využitia neumorených daňových strát je dosiahnutie ziskov v budúcnosti v dostatočnej výške. Vývoj v bežnom roku a očakávaný budúci vývoj dáva predpoklad, že tieto straty budú využité, preto sa odložená daňová pohľadávka v tomto roku vykázala v plnej výške.

34. Transakcie medzi spriaznenými osobami

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

34.1 Transakcie s manažmentom spoločnosti

Členom predstavenstva neboli v roku 2006 ani v predchádzajúcom roku poskytnuté žiadne pôžičky. Spoločnosť okrem plátov členom predstavenstva prispieva do doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Členom dozornej rady neboli v rokoch 2006 a 2005 vyplácané žiadne odmeny ani neboli poskytnuté pôžičky.

	2006	2005
Odmeny členov predstavenstva	7 743	10 238
Ostatné	257	188
Celkom	8 000	10 426

34.2 Transakcie so spoločnosťami v skupine

	31.12.2006		31.12.2005	
	prírastok	úbytok	prírastok	úbytok
Slovenská sporiteľňa, a.s.				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	24 172 439	24 152 635	16 130 948	16 125 314
Poskytnuté pôžičky (poznámka 10)	21 406 554	21 363 643	14 755 075	14 652 093
Závazky z termínových operácií	15 819	16 365	0	0
Pohľadávky z termínových operácií	67 602	67 602	0	0
Náklady na sprostredkovateľské provízie	59 440	59 916	58 061	60 384
Náklady na poplatky	1 594	1 594	1 285	1 285
Náklady na poradenstvo a iné služby	727	546	492	492
Výnosy z finančného umiestnenia	8 951	8 951	4 008	4 008
Krátkodobé úvery - záväzky z platobných kariet	463	437	372	388
	45 733 588	45 671 689	30 950 241	30 843 963

	31.12.2006		31.12.2005	
	prírastok	úbytok	prírastok	úbytok
Spoločnosti majetkovo prepojené so Slovenskou sporiteľňou, a.s.				
Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s. - záväzky z lízingu	273	0	3 539	0
Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s. - refakturácia služieb	763	700	1 114	1 025
Asset managment Slovenskej sporiteľne, a.s. - nákup podielových listov	828	55 365	12 137	865
Asset managment Slovenskej sporiteľne, a.s. - poplatky za správu portfólia	3 030	2 983	490	464
Asset Managment Slovenskej sporiteľne, a.s. - odmena za nákup podiel. listov	119	119	72	54
	5 013	59 167	17 352	2 408

	31.12.2006		31.12.2005	
	prírastok	úbytok	prírastok	úbytok
Sparkassen Versicherung AG, Wien				
Závazky zo zaistenia	806	960	736	826
Pohľadávky zo zaistenia	308	255	197	180
Služby IT	483	348	407	407
	806	960	736	826

Spoločnosti majetkovo prepojené s Sparkassen Versicherung	31.12.2006		31.12.2005	
	prírastok	úbytok	prírastok	úbytok
OeCI – Unternehmensbeteiligungsgesellschaft m.b.H. - služby	3 458	3 008	3 707	2 480
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. - podielové listy	310 291	321 391	54 090	1 952
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. – prijaté dividendy	169	169	0	0
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. - odmena za nákup podiel. listov	388	388	52	26
	314 306	324 956	57 849	4 458

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

Majetok resp. pohľadávky	31.12.2006	31.12.2005
Slovenská sporiteľňa (bežné a termínované účty)	360 846	298 099
Slovenská sporiteľňa (HZL emitovaný SLSP)	73 030	73 030
Spoločnosti majetkovo prepojené so Slovenskou sporiteľňou	6 034	0
Sparkassen Versicherung	70	17
Spoločnosti majetkovo prepojené s Sparkassen Versicherung	41 038	0
	481 017	371 146

Záväzky	31.12.2006	31.12.2005
Slovenská sporiteľňa	5 863	4 564
Spoločnosti majetkovo prepojené so Slovenskou sporiteľňou	1 266	90
Sparkassen Versicherung	422	267
Spoločnosti majetkovo prepojené s Sparkassen Versicherung	450	1 228
	8 001	6 148

V prípade nákupov podielových fondov v cudzej mene je pre prepočet na SKK použitý kurz NBS platný v deň vysporiadania obchodu.

Prírastky a úbytky obsahujú nákupy, predaje a splatnosti cenných papierov v nákupných cenách.

35. 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. K súvahovému dňu Spoločnosť neeviduje žiadne podmienené záväzky.

36. Udalosti po súvahovom dni

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

6. Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť dosiahla za rok 2006 zisk vo výške 80 611 969,70 SKK.

Na základe návrhu predstavenstva Spoločnosti (ďalej len Predstavenstvo) bude tento dosiahnutý zisk rozdelený nasledovne:

- 8 100 000 SKK bude prevedených na účet zákonného rezervného fondu.

Rezervný fond je spoločnosť povinná dopĺňať podľa Obchodného zákonníka každoročne vo výške najmenej 10% zo zisku až do dosiahnutia výšky rezervného fondu najmenej vo výške 20% základného imania.

Vzhľadom na súčasnú výšku základného imania je Spoločnosť povinná zvýšiť zákonný rezervný fond za rok 2006 o 5 700 000 SKK. V súlade so Zákonom č. 95/2002 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov bude základné imanie Spoločnosti v roku 2007 zvýšené, preto Predstavenstvo navrhuje vyššiu tvorbu zákonného rezervného fondu.

- 27 857 534,47 SKK sa použije na úhradu straty vykázanej voči výsledku hospodárenia minulých rokov.

Strata vo výške 27 857 534,47 SKK bola vykázaná z vplyvu prechodu vykazovania podľa slovenských štandardov na vykazovanie podľa medzinárodných štandardov a bola zúčtovaná k 1.1. 2006 voči výsledku hospodárenia minulých rokov.

Bližšie údaje o vykazanom vplyve sú uvedené v Účtovnej závierke zostavenej podľa štandardov IFRS za rok končiaci k 31.12. 2006 (poznámka č.5).

- 44 654 435,23 SKK bude prevedených na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

7. Predpokladaný budúci vývoj činnosti

Základným strategickým cieľom Poistovne Slovenskej sporiteľne, a. s. je dosiahnuť vedúcu pozíciu v oblasti životného poistenia pomocou produktov šitých na mieru a vysoko profesionálnymi službami pre klientov.

Poistovňa plánuje v roku 2007 dosiahnuť vyšší podiel na poistnom trhu pričom dosiahne výrazné zvýšenie hrubého predpísaného poistného. V nasledujúcich rokoch sa očakáva zvýšenie objemu prijatého poistného za súčasného zvýšenia podielu na poistnom.

Pri finančnom umiestnení prostriedkov z technických rezerv, za účelom dostatočného zhodnotenia prostriedkov, bude poisťovňa využívať dostupné a vhodné investičné možnosti finančného trhu v súlade s pravidlami o umiestňovaní prostriedkov technických rezerv. Na základe týchto predpokladov plánuje poisťovňa dosiahnuť značný nárast čistého zisku v roku 2007 ako aj v nasledujúcich rokoch.

Roman Podolák
predseda predstavenstva

Martin Hornig
člen predstavenstva