

# Výročná správa 2008

 **POISŤOVŇA**  
SLOVENSKEJ SPORITELNE

01	Príhovor predsedu predstavenstva	03
02	Základné údaje o Spoločnosti	05
03	Výsledky a vybrané ukazovatele	07
04	Štruktúra Spoločnosti	09
	Akcionári	
	Predstavenstvo	
	Dozorná Rada	
	Majetkové účasti	
	Organizačná štruktúra	
05	Skupina Vienna Insurance Group	14
06	Správa o činnosti dozornej rady	18
07	Identita Spoločnosti	20
	Poslanie	
	Vízia	
	Hodnoty firemnej kultúry	
	Strategický cieľ Spoločnosti	
08	Produktové portfólio	22
09	Správa o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a predpokladaný budúci vývoj	24
	Postavenie Spoločnosti na poistnom trhu a jej činnosť	
	Finančná situácia Spoločnosti	
	Ostatné významné skutočnosti	
	Predpokladaný budúci vývoj	
10	Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	31
11	Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke	33
12	Účtovná závierka	35

# 01 Príhovor predsedu predstavenstva

# Príhovor predsedu predstavenstva

## Vážené dámy a vážení páni,

máme za sebou ďalší úspešný rok, ktorý nám vďaka ambicióznym cieľom, náročným prekážkam a mnohým zmenám priniesol nové podnety a neoceniteľné skúsenosti. Stali sme sa členom jedného z najväčších poisťovacích koncernov, úspešne sme sa pripravili na vstup do eurozóny, prijali sme novú národnú menu a ponúkli klientom ďalšie atraktívne možnosti v oblasti osobných financií.

Rok 2008 bol pre slovenský poisťný trh aj napriek svetovej kríze stále priaznivý, pričom medziročný rast zaznamenalo životné aj neživotné poistenie. Poisťovní Slovenskej sporiteľne sa po miernom poklese v predchádzajúcom roku opäť podarilo využiť potenciál, ktorý ponúka prostredie bankopoistenia, a splniť tak očakávania obchodných cieľov. Predpísané poistné opäť prekročilo objem 1 mld. SKK. Zisk po zdanení prvýkrát v histórii prelomil hranicu 100 mil. SKK.

Za obchodnými výsledkami a rastom Spoločnosti stojí celoročné úsilie našich zamestnancov, ich vytrvalosť a nezlomná viera v úspech. Podľa počtu zamestnancov patríme k menším spoločnostiam a dosahovať vytýčené ciele si vyžaduje vysoké pracovné nasadenie každého z nás. O to viac si vážime každý dosiahnutý úspech a najmä spokojnosť našich klientov. Práve prejavovaná dôvera našich klientov je pre nás motiváciou k skvalitňovaniu klientskeho servisu, zdokonaľovaniu našej Spoločnosti, ale hlavne záväzkom byť obozretní pri výbere investičnej stratégie.

Výsledky našej práce odzrkadľuje aj vyhodnotenie súťaže Poisťovňa roka 2008, ktorú každoročne vyhlasuje ekonomický týždenník TREND. Poisťovňa Slovenskej sporiteľne sa umiestnila na 5. mieste, pričom za tretím miestom sme zaostali len o 1 bod. Je to pre nás ocenenie a zároveň výzva, že „medailová pozícia“ nie je nedosiahnuteľná.



Na jeseň roku 2008 sme sa stali súčasťou medzinárodnej skupiny Vienna Insurance Group. Vďaka tejto zmene stojí po našom boku popri vedúcej retailovej banke v strednej Európe - Erste Group, aj jedna z najväčších poisťovacích skupín pôsobiacich v 23 krajinách strednej a východnej Európy. Vstupom Poisťovne Slovenskej sporiteľne do skupiny dosiahol celkový podiel skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku v roku 2008 trhový podiel v životnom poistení 29,28 %, čím predbehol dlhoročného lídra a umiestnil sa na vedúcej pozícii v oblasti životného poistenia na Slovensku. Som presvedčený, že aj vďaka podpore a know-how našich partnerov budeme i v roku 2009 napredovať rovnako úspešne, čím sa bankopoistenie stane dôležitou a neoddeliteľnou súčasťou úspechu skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku.

V mene predstavenstva chcem poďakovať všetkým, ktorí svojou usilovnou prácou a podporou prispievajú k úspechu našej firmy, budujú jej meno a veria v jej hodnoty.

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

## 02 Základné údaje o Spoločnosti

---

# Základné údaje o Spoločnosti

**Obchodné meno:**

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.  
(ďalej tiež ako „Spoločnosť“ alebo „Poistovňa“)

---

**Sídlo:** Tomášikova 48  
832 68 Bratislava  
Slovenská republika

---

**Právna forma:**

akciová spoločnosť

---

**IČO:** 35851023

---

**IČ DPH:** SK2021710064

---

**Predmet činnosti:**

vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh životného poistenia podľa zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve v rozsahu nasledovných poisťných odvetví:

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

**Vznik Spoločnosti:**

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

---

**Základné imanie:**

171 000 000 SKK

---

**Akcionári:**

Wiener Städtische Versicherung  
AG Vienna Insurance Group 90 %

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group 5 %

Slovenská sporiteľňa, a. s. 5 %

---

**Predstavenstvo:**

Ing. Roman Podolák, predseda predstavenstva  
Ing. Viera Kubašová, členka predstavenstva

---

**Dozorná rada:**

Mag. Klaus Bergsmann, predseda DR  
Ing. Daniel Morvay, člen DR  
Ing. Slávka Miklošová, členka DR (od 15. 12. 2008)  
Ing. Petr Tejbus, člen DR (od 29. 3. 2008 do 15. 9. 2008)

---

**Distribučný kanál:**

pobočková sieť Slovenskej sporiteľne, a. s.

---

**Kontakt:** sporotel: 0850 111 888

www.pslsp.sk  
pslsp@pslsp.sk

---

## 03 Výsledky a vybrané ukazovatele

## Výsledky a vybrané ukazovatele

<b>Finančné ukazovatele*</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Celkový majetok	3 797 784	4 564 558	5 339 404
Vlastné imanie	275 488	419 285	488 947
z toho základné imanie	81 000	171 000	171 000
Technické rezervy	3 439 435	4 073 771	4 768 425
Zisk po zdanení	80 612	96 951	107 016
ROE	30,9 %	27,9 %	23,57 %
<b>Obchodné ukazovatele</b>			
Nová produkcia**	1 068 689	674 412	931 540
Hrubé predpísané poistné	1 204 837	838 024	1 256 698
Počet poistných zmlúv	122 235	152 428	165 548
Zhodnotenie technických rezerv	4,0 %	4,0 %	3,7 %
<b>Ostatné údaje</b>			
Priemerný stav zamestnancov	50	52	54

\* podľa IFRS EU

\*\* v anualizovanom poistnom, vrátane pripoistení

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

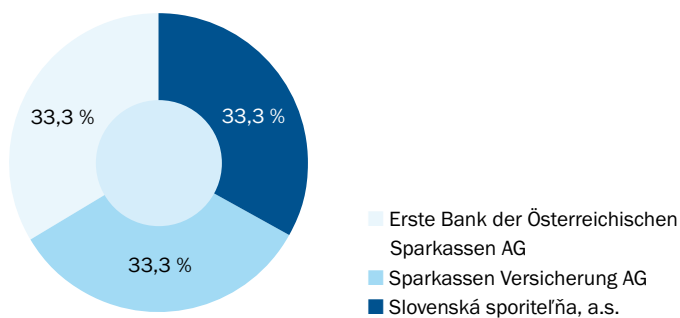
## 04 Štruktúra Spoločnosti

# Akcionári

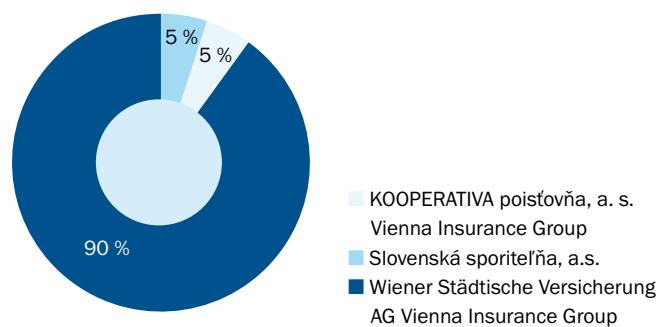
## Akcionári

Wiener Städtische Versicherung AG	90 %
Vienna Insurance Group	5 %
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	5 %
Slovenská sporiteľňa, a. s.	5 %

## Štruktúra akcionárov od založenia spoločnosti



## Štruktúra akcionárov od 17. 9. 2008



Proces predaja a zmeny akcionárov bol realizovaný v období od 12. 9. 2008 do 17. 9. 2008.

## Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

Wiener Städtische bola založená v roku 1824 a v priebehu svojej dlhoročnej expanzie sa vyvinula na jednu z najväčších a najsilnejších poisťovní. Základný kameň expanzie a dlhodobého úspechu v stredo- a východoeurópskom regióne bol položený začiatkom 90. rokov. Wiener Städtische AG vtedy ako prvá západná spoločnosť založila hneď po zmene politických pomerov vo vtedajšom Československu KOOPERATIVU ako súkromnú

poisťovňu. V roku 2004 Wiener Städtische po prvýkrát získala od celosvetovej renomovanej ratingovej agentúry Standard & Poor's (S&P) rating „A“ so stabilným výhľadom. V roku 2005 zlepšila ratingová agentúra Standard & Poor's (S&P) dlhodobý rating Wiener Städtische na „A+“. Tým sa Wiener Städtische stala jediným rakúskym poisťovateľom s takýmto excelentným ratingom, ktorý patrí do skupiny Vienna Insurance Group. V súčasnosti skupina Wiener Städtische Group pôsobí na 13 trhoch prostredníctvom 21 poisťovacích spoločností.

## KOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group

KOOPERATIVA vznikla ako prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku už v roku 1990. Vstupom rakúskeho majoritného akcionára Wiener Städtische AG sa začlenila do silného poisťovacieho koncernu v strednej a vo východnej Európe Vienna Insurance Group. KOOPERATIVA zaznamenáva v posledných rokoch prudký nárast svojho podielu na trhu a rozširovanie svojich podnikateľských aktivít, v rámci ktorých získala Komunálnu poisťovňu a majoritný podiel v poisťovni Kontinuita. Skupina Vienna Insurance Group na Slovensku pod vedením poisťovne KOOPERATIVA dosiahla v roku 2007 trhovú podiel viac ako 29 %. Za 18 rokov pôsobenia na slovenskom poistnom trhu dosiahol počet klientov poisťovne KOOPERATIVA viac ako 1 mil. osôb a počet poistných zmlúv prekročil hranicu 1,3 milióna kusov. Potvrdením úspešného pôsobenia poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu bolo ocenenie Poisťovňa roka získané v rokoch 2002, 2003, 2004, 2005 a 2007 a ocenenie Slovak Gold Exclusive za vynikajúce hospodárske výsledky.

## Slovenská sporiteľňa, a. s.

Slovenská sporiteľňa je banka s najdlhšou tradíciou sporiteľníctva na Slovensku, ktorej korene siahajú až do 19. storočia. V súčasnosti je s počtom klientov 2,5 milióna najväčšou komerčnou bankou na Slovensku. V roku 2008 zaznamenala Slovenská sporiteľňa rast prevádzkového zisku o 15 %, objem úverov klientom brutto medziročne vzrástol o 10 % (na 5,7 mld. EUR) a objem vkladov klientov vzrástol medziročne o 12 % (na 8,6 mld. EUR). V roku 2007 získala ocenenie Najlepšia banka na Slovensku od Global Finance. V roku 2006 ocenenie časopisu Euromoney Najlepšia banka na Slovensku. Jediným akcionárom Slovenskej sporiteľne je rakúska Erste Bank. Erste Group je jeden z najväčších európskych poskytovateľov finančných služieb a vedúca retailová banka v strednej Európe. Slovenská sporiteľňa má dlhodobu vedúce postavenie v oblasti celkových aktív, úverov, vkladov klientov, v počte obchodných miest a bankomatov. Komplexné bankové služby ponúka v 273 obchodných miestach a desiatich obchodných centrách vo všetkých regiónoch Slovenska.

---

## Predstavenstvo



**Ing. Roman Podolák**  
predseda predstavenstva

Je absolventom Slovenskej technickej univerzity v Bratislave. V poisťovníctve pôsobí už 13 rokov. Má bohaté pracovné skúsenosti z vedúcich pozícií vo viacerých poisťovniach. Predsedom predstavenstva Poisťovne Slovenskej sporiteľne je od 1. decembra 2004.



**Ing. Viera Kubašová**  
členka predstavenstva

Absolvovala Slovenskú technickú univerzitu v Bratislave. V oblasti poisťovníctva pracuje už 10 rokov a do Poisťovne Slovenskej sporiteľne nastúpila pri jej vzniku 27. januára 2003 ako vedúca finančného oddelenia. Členkou predstavenstva Poisťovne Slovenskej sporiteľne sa stala od 1. mája 2007.

---

## Dozorná rada

**Mag. Klaus Bergsmann**

predseda dozornej rady

**Ing. Daniel Morvay**

člen dozornej rady

**Ing. Slávka Miklošová**

členka dozornej rady od 15. 12. 2008

**Ing. Petr Tejbus**

člen dozornej rady od 29. 3. 2008 do 15. 9. 2008

---

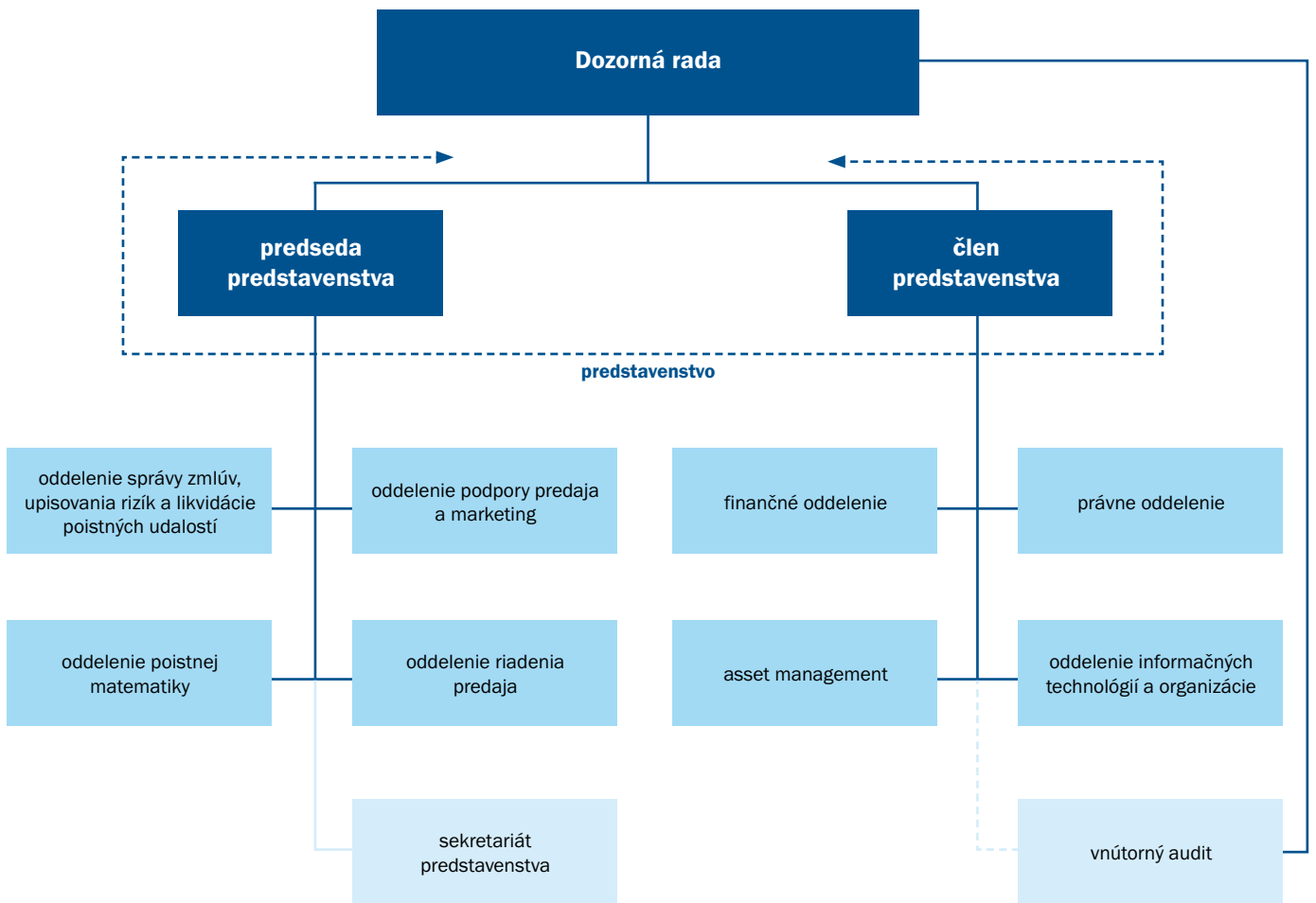
V dôsledku zmeny akcionárskej štruktúry došlo postupne aj k zmenám v zložení dozornej rady. V zmysle zákona o poisťovníctve č. 8/2008 člen dozornej rady Ing. Petr Tejbus zo zákonných dôvodov odstúpil z funkcie člena dozornej rady a akcionári na najbližšom valnom zhromaždení doplnili dozornú radu o nového člena – Ing. Slávku Miklošovú.

12

## Majetkové účasti

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne nemá majetkový podiel v iných spoločnostiach.

# Organizačná štruktúra



## 05 Skupina Vienna Insurance Group

# Skupina Vienna Insurance Group

Skupina Vienna Insurance Group, so sídlom vo Viedni, je jednou z najväčších medzinárodne pôsobiacich poisťovacích skupín v Strednej a Východnej Európe (SVE). Poisťovne patriace do skupiny Vienna Insurance Group ponúkajú vysoko kvalitné poisťovacie služby v životnom, ako aj v neživotnom segmente.

Hlavným cieľom je poskytovať inovatívne lokálne poistné riešenia vo všetkých oblastiach životného poistenia a vynikajúci zákaznícky servis. Vienna Insurance Group v súčasnosti pozostáva z približne 50 poisťovacích spoločností, pôsobiacich v 23 krajinách a zamestnáva približne 23 000 pracovníkov.

## Vedúca pozícia v Strednej a Východnej Európe

Vienna Insurance Group bola jednou z prvých poisťovacích skupín, ktorá včas rozpoznala a využila nárast možností, ktoré poskytuje zjednotená Európa. Skupina Vienna Insurance Group je teraz zapojená do 23 trhov, ktoré sa rozširujú od Estónska na severe, po Turecko na juhu a od Vaduzu na západe, až po Vladivostok na východe, v dôsledku čoho dosahuje širokú geografickú diverzifikáciu. Po nadobudnutí poisťovacích aktivít Erste Group v Rakúsku, Českej republike, Slovensku, Maďarsku, Chorvátsku a Rumunsku je Vienna Insurance Group jednou z vedúcich medzinárodne aktívnych poisťovacích skupín v tomto regióne.

## Stredná a Východná Európa: Región s rastúcim potenciálom

Ako sa ukázalo, SVE región ponúka veľa možností rastu v poisťovníctve. Expanzia Vienna Insurance Group do krajín Strednej a Východnej Európy stavia na obchodnom potenciáli založenom hlavne na dvoch faktoroch:

- hustota poistenia (v poistnom na osobu) v regióne SVE sa nachádza výrazne pod úrovňou Západnej Európy a
- poistné trhy v Strednej a Východnej Európe vykazujú miery rastu, ktoré sa pravdepodobne udržia nad tými v Západnej Európe, dokonca aj v časoch krízy.

Skupina Vienna Insurance Group má optimálne postavenie, aby mohla ťažiť zo vzrastajúceho životného štandardu a s ním spojených rastúcich požiadaviek na poistenie v krajinách Strednej a Východnej Európy. V roku 2008 vzrástol podiel poistného zo spoločností SVE regiónu na poistnom celej skupiny na približne 50 %, v oblasti poistenia majetku a úrazom poistení teraz dosahuje viac ako 60 %. Žiadna iná medzinárodne pôsobiacia poisťovňa nevykazuje tak vysoké percentá z ich poistného v tomto regióne.

Na základe poznania trhov v SVE regióne skupina Vienna Insurance Group verí, že tieto poistné trhy, ktoré nie sú tak nasýtené ako tie v Západnej Európe, môžu v nasledujúcich rokoch ďalej rásť, dokonca aj značne nad úroveň dosiahnutú v Západnej Európe.

## Jasná strategická orientácia

Cieľom Vienna Insurance Group je dosiahnuť dlhodobý nepretržitý rast v poistnom a vo výnosoch. Tieto ciele si dala za úlohu vzhľadom na posilňovanie vedúcej pozície, ktorú má Vienna Insurance Group v Rakúsku a taktiež vzhľadom na plynulý rozvoj poisťovacích aktivít v dynamicky rastúcom regióne Strednej a Východnej Európy. Vienna Insurance Group dlhé roky uplatňovala jasnú stratégiu hodnotovo orientovaného rastu. Jej zámerom bolo stať sa lídrom. To platí pre Skupinu ako celok, ako aj pre manažment a pre každého zamestnanca.

A tak, spolu so silnou trhovou pozíciou, si Skupina cez multi-kanálovú distribúciu buduje optimálny prístup k zákazníkom a systematicky využíva synergie a širokú diverzifikáciu rizika. Napríklad, široká diverzifikácia trhov a produktov vedie k zodpovedajúcej jednotnej štruktúre obchodu, ale zároveň sa odráža aj vo vynikajúcom hodnotení Standard & Poor's (A+ so stabilným výhľadom do budúcnosti). Ďalším kľúčovým faktorom úspechu Vienna Insurance Group je jej viac-značková stratégia, ktorá sa na všetkých trhoch spolieha na používanie už osvedčených značiek s bohatou tradíciou.

## Doďržíme naše sľuby

Čísla za posledných pár rokov dokázali, že Vienna Insurance Group úspešne presadzuje svoju stratégiu. 19 % priemerný ročný rast predpísaného poistného za Skupinu ako celok počas rokov 2004 až 2007 je tu dokonca prevyšovaný ziskom pred zdanením, ktorý rástol priemerne o 41 % ročne za rovnaké obdobie. Skupina Vienna Insurance Group profituje z jej skorej účasti v SVE regióne, ktorá popri príslušnom raste predpísaného poistného už teraz tvorí silný článok zisku. Predovšetkým, poistné zo SVE regiónu rástlo počas rokov 2004 až 2007 priemerne o 36 % za rok, zatiaľ čo priemerný ročný rast zisku pred zdanením za toto obdobie bol 41,3 %.

Vienna Insurance Group verí, že môže dosiahnuť plánované ciele – upevniť svoju vedúcu pozíciu v Rakúsku, ako aj naďalej rozvíjať svoju pozíciu na trhu v Strednej a Východnej Európe, a to aj napriek súčasnému zhoršeniu ekonomického prostredia.

---

Obchodný model, široko diverzifikovaný podľa krajiny, distribučného kanála a produktu, je na základe fundovaného poznania trhu a skúseností pod stálym vplyvom a pôsobením Skupiny Vienna Insurance Group. Vienna Insurance Group vie cielene využívať výhodné možnosti dostupné v poistnom obchode.

To umožní ďalšie dosiahnutie rastu poistného, aj príjmov Skupiny, spolu s nasledovaním konzervatívnej investičnej stratégie Vienna Insurance Group.

### **Zamestnanci pripravení na úspech**

Špeciálna vďaka patrí samozrejme všetkým zamestnancom Vienna Insurance Group za ich vytrvalé služby našim klientom a obchodným partnerom na všetkých miestach. Motivácia a oddanosť poskytovaná všetkými našimi kolegami v spoločnostiach Skupiny urobili z Vienna Insurance Group úspešnú firmu a aj v budúcnosti nás budú posilňovať.

Viac informácií o Vienna Insurance Group je dostupných na [www.vig.com](http://www.vig.com), alebo vo Výročnej správe Vienna Insurance Group.

# Welcome to the family of VIENNA INSURANCE GROUP



## AUSTRIA

**WIENER STÄDTISCHE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**IONAU**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**VERSICHERUNG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## CZECH REPUBLIC

**Kooperativa**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**ČPP**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**POJIŠŤOVNA**  
ČESKÉ SPORITELNY

## SLOVAKIA

**Kooperativa**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**KOMUNÁLNA POIŠŤOVŇA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**KONTINUITA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**POIŠŤOVŇA**  
SLOVENSKEJ SPORITELNE

## ROMANIA

**OMNIASIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**OMNIASIG**  
ASIGURARI DE VIATA  
VIENNA INSURANCE GROUP

**ASIROM**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**BCR ASIGURARI**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**BCR ASIGURARI DE VIATA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## POLAND

**COMPENSA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**InterRisk**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**BENEFIA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**PZM**  
TU S.A.  
VIENNA INSURANCE GROUP

## GERMANY

**InterRisk**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## LIECHTENSTEIN

**VIENNA-LIFE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## HUNGARY

**UNION BIZTOSITÓ**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**ERSTE BIZTOSITÓ**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## CROATIA

**KVARNER**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**Life**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**HELIOS**  
OSIGURANJE  
VIENNA INSURANCE GROUP

**ERSTE OSIGURANJE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## BULGARIA

**BULSTRAD**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**BULSTRAD**  
Life  
VIENNA INSURANCE GROUP

**БОЛГАРСКИ ЛЕВОН**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## ALBANIA

**SIGMA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## MACEDONIA

**SIGMA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## ESTONIA

**SEESAM**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## LATVIA

**SEESAM**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## LITHUANIA

**SEESAM**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## TURKEY

**RAYSIGORTA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## UKRAINE

**КНЯЖА**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**ГЛОБУС**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**ЮПІТЕР**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**УКРАЇНЬСЬКА СТРАХОВА ГРУПА**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## SLOVENIA BRANCH

**WIENER STÄDTISCHE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## BELARUS

**КУПАЛА**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**Victoria**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## SERBIA

**WIENER STÄDTISCHE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## RUSSIA

**МСК-Лайф**  
СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ  
VIENNA INSURANCE GROUP

## GEORGIA

**GPI**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**IRAO**  
VIENNA INSURANCE GROUP

## 06 Správa o činnosti dozornej rady

---

## Správa o činnosti dozornej rady

Dozorná rada v priebehu roka 2008 plnila úlohy a funkcie vyplývajúce jej zo stanov Spoločnosti a príslušných právnych predpisov. Na zasadnutiach a stretnutiach s vedením Spoločnosti bola dozorná rada priebežne informovaná o vývoji Spoločnosti a jej finančnej situácii. V roku 2008 sa uskutočnili 4 zasadnutia dozornej rady, počas ktorých dozorná rada rozhodovala o viacerých záležitostiach týkajúcich sa činnosti a zmien v Spoločnosti.

Dôležitou udalosťou v roku 2008 bola zmena akcionárskej štruktúry Spoločnosti, pričom väčšinový podiel Spoločnosti bol nadobudnutý rakúskou poisťovňou Wiener Städtische Versicherung AG. Dozorná rada pozorne sledovala proces predaja Spoločnosti a jej začlenenia do poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group.

Audit účtovnej závierky Spoločnosti vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r. o., ktorá konštatovala, že účtovná závierka vo všetkých významných súvislostiach verne vyjadruje finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia za rok 2008. Dozorná rada zhodnotila a prerokovala výsledky Spoločnosti za rok 2008, ako sú uvedené v účtovnej závierke a správe audítora a odporúča valnému zhromaždeniu schváliť účtovnú závierku za rok 2008 ako aj návrh na rozdelenie zisku za rok 2008 tak, ako to predkladá valnému zhromaždeniu predstavenstvo Spoločnosti.

Záverom dozorná rada vyslovuje poďakovanie predstavenstvu ako aj všetkým zamestnancom Spoločnosti, ktorí svojou činnosťou prispeli v roku 2008 k dosiahnutým výsledkom.

5. marca 2009



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

## 07 Identita Spoločnosti

---

# Identita Spoločnosti

## Poslanie

Naším hlavným poslaním je zvyšovať povedomie verejnosti o zmysle, dôležitosti, výhodách a prínosoch životného poistenia. Využitím synergického efektu v rámci medzinárodne pôsobiacej skupiny prinášame atraktívne a konkurencieschopné produkty životného poistenia, ktoré uspokojia individuálne potreby jednotlivcov a zabezpečia klientom poistnú ochranu a finančnú istotu v prípade nečakaných udalostí, alebo po odchode do dôchodku. Súčasťou nášho poslania je zabezpečiť, aby produkty životného poistenia boli prostredníctvom vybraného distribučného kanála dostupné každému, kto prejaví záujem o takúto formu zabezpečenia seba, svojej rodiny alebo svojich záväzkov.

## Vízia

Byť kompetentný v oblasti podpory a know-how bankopoistenia na Slovensku.  
Patriť k najväčším poisťovniam v oblasti životného poistenia na Slovensku.  
Byť stabilný a dôveryhodný finančný partner našich klientov počas celého ich života.

## Hodnoty firemnej kultúry

Dôveryhodnosť a spoľahlivosť

- Byť spoľahlivý, čestný, spravodlivý a komunikatívny
- Správať sa k druhým tak, ako chceme, aby sa oni správali k nám
- Plniť sľuby dané klientom a akcionárom

Proklientsky prístup

- Orientácia na klienta - klient je stredobodom všetkých našich aktivít
- Byť klientovi partnerom, poznať klienta a jeho potreby
- Poskytovať kvalitné a profesionálne služby
- Dodržiavať štandardy kvality
- Budovať dlhodobý vzťah s klientmi
- Hľadať pre klienta najvhodnejšie riešenia
- Zavádzať jednoduché procesy (zjednodušovať procesy) a znižovať byrokráciu

Pozitívny prístup k práci

- Byť aktívny a iniciatívny pri dosahovaní cieľov
- Pozitívne myslenie, elán pri dosahovaní cieľov
- Predvídať, rýchlo a kreatívne reagovať na zmeny
- Medziludské vzťahy založené na úcte a rešpekte
- Otvorená komunikácia smerujúca ku konštruktívnemu riešeniu
- Vzájomná pomoc a tímová spolupráca

Zodpovednosť

- Stotožnenie sa so spoločnosťou a jej cieľmi
- Konať tak, ako keby to bola vlastná firma, vlastné peniaze
- Lojalita
- Vzdelávať sa, získavať vedomosti a naučené aplikovať v prospech spoločnosti
- Zvyšovať výkonnosť a hľadať inovatívne riešenia

## Strategický cieľ Spoločnosti

- Prispieť k dosiahnutiu vedúcej pozície skupiny Vienna Insurance Group medzi najlepšimi poisťovateľmi na Slovensku

## 08 Produktové portfólio

# Produktové portfólio

## Kapitálové životné poistenie

### **SPOROŽivot Kapitál**

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

### **SPOROŽivot Klasik**

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

### **iXtra Život Junior**

Je produkt špeciálne vytvorený pre deti vo veku 0 – 14 rokov. Je to jednorazovo platené poistenie, ktoré zahŕňa krytie pre prípad trvalých následkov úrazu dieťaťa a pre prípad závažných ochorení dieťaťa. Dôležitým prvkom poistenia je presná adresnosť zhodnotených finančných prostriedkov, nakoľko budú vyplatené iba dieťaťu a to pri dovŕšení 19. roku dieťaťa.

## Investičné životné poistenie

### **H-Fix Kapitál**

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

### **H-Fix Klasik**

Je poistenie pre prípad dožitia alebo úmrtia v dôsledku akejkoľvek príčiny. Predstavuje kombináciu výhod životného poistenia a investovania do fondov s prvkami ochrany investície pre prípad prepadu hodnoty fondu, ako aj zaistenie už dosiahnutých výnosov. Poistenie možno platiť ročne, polročne, štvrťročne alebo mesačne. Klient si sám určí spôsob

platenia a pomer medzi investičnou a rizikovou zložkou poistenia. Ochrana vložených finančných prostriedkov pred infláciou je zabezpečená prostredníctvom indexácie. Klient má možnosť mimoriadnych vkladov a výberov počas trvania poistenia.

### **INDEX-Fix 150**

Je indexovo viazané investičné životné poistenie za jednorazové poistné. Tento produkt ponúka vysoké zhodnotenie vložených finančných prostriedkov v kombinácii s poistením pre prípad dožitia, smrti a trvalých následkov úrazu. Doba trvania poistenia je jednotná, a to 10 rokov. Investičná časť vložených prostriedkov sa zhodnocuje na základe vývoja podkladových indexov.

## Úverové životné poistenie

### **Úverové životné poistenie s úverom zabezpečeným nehnuteľnosťou**

#### **Úverové životné poistenie spojené so spotrebným úverom**

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

## Úrazovo orientované životné poistenie

### **SPOROistota**

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

## 09 Správa o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a predpokladaný budúci vývoj

# Správa o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a predpokladaný budúci vývoj

## Postavenie Spoločnosti na poistnom trhu a jej činnosť

Trh životného poistenia na Slovensku si dlhodobo udržiava rastúcu tendenciu. Po slabšom raste v predchádzajúcom roku sa trh opäť posilnil a v roku 2008 medziročne vzrástol o 15,67 %. Objem predpísaného poistného na trhu životného poistenia v roku 2008 predstavuje 33,314 mld. SKK\*. Hrubý domáci produkt v bežných cenách v roku 2008 dosiahol úroveň 2 028 415 mil. SKK, čo predstavovalo 9 % nárast oproti roku 2007. Podiel predpisu poistného životného poistenia na celkovom hrubom domácom produkte tvoril 1,6 %.

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne prispela k rastu trhu predpísaným poistným vo výške 1,257 mld. SKK. Vďaka 50 % medziročnému nárastu predpísaného poistného získala 3,77 % podiel na trhu a umiestnila sa na 8. mieste. Začlenenie Poisťovne Slovenskej sporiteľne do skupiny Vienna Insurance Group malo rozhodujúci vplyv aj na postavenie skupiny na trhu životného poistenia. Skupina Vienna Insurance Group sa s podielom 29,28 % stala lídrom na trhu životného poistenia na Slovensku s predpísaným poistným vo výške 9,755 mld. SKK.

25

### Predpísané poistné v tis. SKK

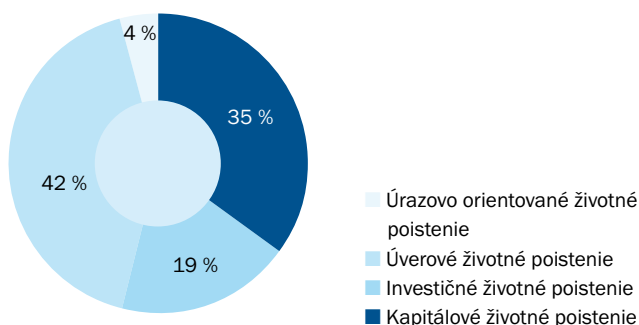
	2006	2007	2008*
Trh životného poistenia na Slovensku	25 503 953	28 801 887	33 314 255
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne	1 204 837	838 024	1 256 698
Podiel Spoločnosti na trhu	4,72 %	2,91 %	3,77 %
Umiestnenie Spoločnosti na trhu	7.	9.	8.
Spoločnosti, ktorými je skupina Vienna Insurance Group na Slovensku zastúpená	5 833 660	7 281 125	9 755 090
Podiel spoločností Vienna Insurance Group na trhu	22,87 %	25,28 %	29,28 %
Umiestnenie spoločností Vienna Insurance Group na trhu	2.	2.	1.

Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní (SLASPO)

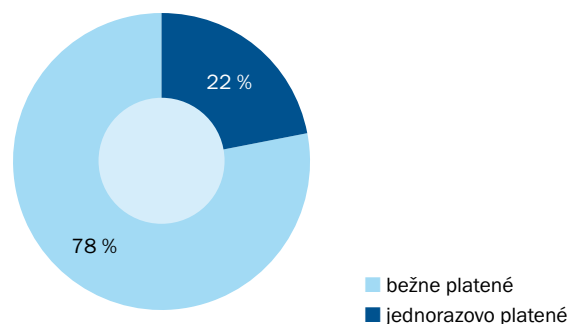
\* Predbežné údaje SLASPO

Celkový počet uzatvorených zmlúv k 31. decembru 2008 bol 165 548. Najpredávanejším produktom z portfólia Spoločnosti za posledných päť rokov bolo úverové životné poistenie, ktoré predstavuje flexibilné zabezpečenie úveru pre prípad nepredvídaných udalostí.

#### Zloženie celkového portfólia podľa druhov produktov



#### Zloženie celkového portfólia zmlúv podľa periodicity platenia



V roku 2008 dosiahla Spoločnosť celkový objem novej produkcie 931,539 mil. SKK. Medziročný nárast o 38 % bol podporený uvedením a predajom nového jednorazovo plateného produktu. Indexovo viazané životné poistenie INDEX-Fix 150 predstavovalo 58 % podiel na celkovom objeme nového obchodu. Tento produkt zaujal možným zhodnotením vo výške minimálne 50 % vloženého poistného, splatným na konci poistnej doby a zároveň ponúkal zaujímavú alternatívu investovania finančných prostriedkov pred zavedením eura.

Poistné postúpené zaisťovateľom bolo v roku 2008 vo výške 4,746 mil. SKK, pričom podiel zaistených zmlúv tvoril na aktívnych zmluvách 3 %. Spoločnosť pritom postupuje zaisťovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti s cieľom zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika.

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne v roku 2008 riešila celkovo 2 873 poistných udalostí, z čoho hlavnú časť – 90 % tvorili dožitia, 8 % poistných udalostí tvorili úmrtia a 1 % úrazy. Rok 2008 bol prvý rok, v ktorom dožívali prvé zmluvy, ktoré boli uzatvorené v roku 2003. Z likvidácie poistných udalostí bolo spolu vyplatených 253,328 mil. SKK.

## Finančná situácia Spoločnosti

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

Finančná situácia Spoločnosti bola v roku 2008 ovplyvnená najmä postupným poklesom sadzieb na slovenskom peňažnom a kapitálovom trhu, dianím na svetových kapitálových trhoch a vývojom kurzu slovenskej koruny oproti hlavným svetovým menám.

Základná úroková sadzba NBS sa za prvých deväť mesiacov roku 2008 nezmenila a zostala na úrovni 4,25 %. Smerodajná pre jej ďalší vývoj bola úroveň kľúčovej sadzby ECB, ktorá sa v júli z dôvodu rastu inflácie zvýšila o 25 b. p. na 4,25 %. Tým bola dokončená konvergencia slovenskej kľúčovej sadzby na úroveň eurozóny a od tohto momentu s určitým oneskorením sadzba NBS kopírovala vývoj úrokovej sadzby ECB pre hlavné refinančné operácie. Úroková sadzba ECB pod vplyvom finančnej krízy klesala od októbra až na úroveň 2,5 % ku koncu roka 2008.

Výnosy na peňažnom trhu boli počas prvých štyroch mesiacov stabilné. V máji a júni sa začali postupne zvyšovať sadzby dlhšej splatnosti, čoho dôvodom bolo postupné približovanie týchto sadzieb k úrovni v eurozóne. Po plnom prepuknutí finančnej krízy sadzby na peňažnom trhu v eurozóne značne stúpili, čo bolo spôsobené nedostatočnou likviditou a neochotou bánk požičovať si peniaze. Slovenska sa tento problém nedotkol až v takej miere a sadzby peňažného trhu sa držali

blízko základnej sadzby NBS. Dlhodobé sadzby na slovenskom trhu boli ovplyvňované situáciou v eurozóne. S postupným nárastom krízy výnosy klesali ako v eurozóne, tak aj na Slovensku. Dôvodom bolo znižovanie sadzieb, očakávania ohľadom ich ďalšieho poklesu a tiež vplyv situácie na akciových trhoch, keď sa investori zbavovali rizikových investícií a nakupovali bezpečné štátne dlhopisy.

Negatívny vplyv na výnosnosť investícií Spoločnosti mal aj všeobecne klesajúci trend na akciových trhoch, ktorý sa po prepuknutí finančnej krízy ešte znásobil. Problémy finančných inštitúcií sa prejavili aj v poklese hodnoty ich dlhopisov ako dôsledok vyššieho rizika. Oba spomínané faktory sa prejavili v znížení vlastného imania pri zúčtovaní precenenia finančných investícií držaných na predaj a v strate z predaja investícií.

Slovenská koruna sa v prvom polroku výrazne zhodnotila, tak oproti euru, ako aj oproti doláru. Dôvodom bolo potvrdenie vstupu Slovenska do eurozóny od 1. januára 2009 a následná revalvácia centrálnej parity na úroveň 30,1260 SKK/EUR, čo bola silnejšia úroveň než aktuálny trhový kurz. Následne 8. júla 2008 bol konverzný kurz stanovený práve na úrovni centrálnej parity a až do konca roka sa trhový kurz udržiaval tesne nad ňou. Zhodnotenie slovenskej koruny malo negatívny vplyv na výnosnosť investícií denominovaných v zahraničných menách, následkom čoho bol záporný výnos z daných pozícií.

Spomenuté skutočnosti sa premietli aj do výberu nových investícií Spoločnosti s dôrazom na nízke riziko a na vyššiu likviditu. Vplyvy na výnosnosť investícií sa síce prejavili aj v poklese celkového investičného zhodnotenia pripísaného klientom, ale Spoločnosť aj napriek tomu pripísala za rok 2008 svojim klientom na zmluvy kapitálového životného poistenia minimálne celkové investičné zhodnotenie vo výške 3,7 %.

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Garantovaná technická úroková miera	3,5 %	3,5 %	3 - 3,5 %*	2,5 - 3 %*	2,5 %	2,5 - 4,0 %**
Celkové investičné zhodnotenie pripísané na poistné zmluvy	4,25 %	4,25 %	4,1 %	4,0 %	4,0 %	3,7 %

\* SPOROživot Kapital (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 %)

\*\* Novozatvorené jednorazovo platené zmluvy s poistnou dobou do 5 rokov  
 (1.4. - 31.7.2008 = 4 %)

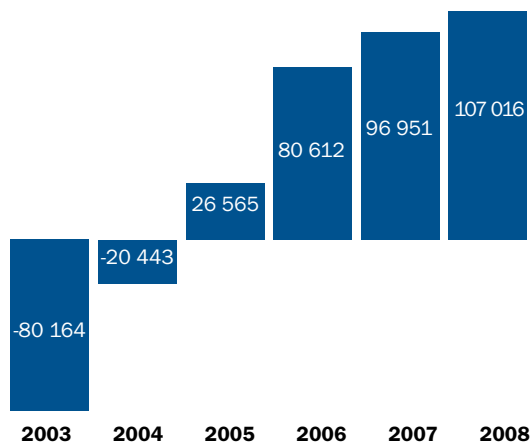
V súlade s IFRS EU predstavuje hospodársky výsledok Spoločnosti po zdanení za rok 2008 zisk v hodnote 107 016 tis. SKK. Predpísané poistné za rok 2008 bolo v objeme 1 256 698 tis. SKK, z toho poistenie spojené s investičnými fondmi 771 804 tis. SKK.

Bilančná hodnota majetku k 31. 12. 2008 vzrástla v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 17 % na 5 339 404 tis. SKK. Ku koncu obdobia má základné imanie hodnotu 171 000 tis. SKK.

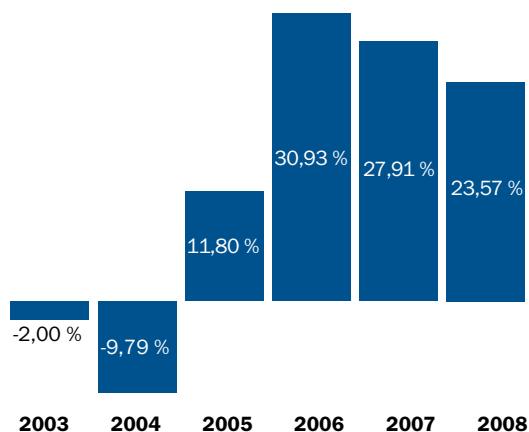
Stav technických rezerv pred zaistením bol ku dňu zostavenia účtovnej závierky 4 768 425 tis. SKK.

Ukazovateľ návratnosti vlastného kapitálu (ROE) dosiahol hodnotu 23,57 %. Mierny pokles oproti predchádzajúcemu roku je zapríčinený rýchlejšim tempom rastu vlastného imania, ako je nárast zisku.

#### Vývoj hospodárskeho výsledku (tis. SKK)



#### Vývoj ROE



## Ostatné významné skutočnosti

#### Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. predstavuje stabilného zamestnávateľa so zaujímavým programom starostlivosti o zamestnancov, s dôrazom na ich profesijné vzdelávanie a rozvoj, ako aj so snahou o zladenie individuálnych potrieb zamestnanca so zámermi Spoločnosti.

V roku 2008 bol priemerný počet zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere 54 vrátane členov predstavenstva (rok 2007: 52), z toho počet vedúcich zamestnancov 9 (rok 2007: 9).

K poslednému dňu v roku 2008 mala Spoločnosť 53 zamestnancov, z nich 36 žien, čo predstavuje takmer 68 % z celkového počtu zamestnancov. Viac ako 56 % zamestnancov Poistovne má vysokoškolské vzdelanie a 44 % úplné stredoškolské vzdelanie. Priemerný vek zamestnancov Spoločnosti je 34 rokov.

Prostredníctvom systému odmeňovania sa Spoločnosť snaží motivovať svojich zamestnancov k zlepšovaniu výkonnosti a tým aj k prosperite firmy, ako aj k zlepšovaniu vnútrofirmej komunikácie. Okrem toho Poistovňa Slovenskej sporiteľne ponúka svojim zamestnancom širokú škálu zamestnaneckých výhod. Spoločnosť prispieva zamestnancom na doplnkové dôchodkové pripoistenie a úrazové poistenie. K ďalším výhodám patrí príspevok na stravovanie, bezplatné poskytovanie nápojov na pracovisku, preventívne zdravotné prehliadky, príspevky poskytnuté pri významných životných udalostiach (napr. sobáš, narodenie dieťaťa). Spoločnosť plne podporuje školenie a vzdelávanie zamestnancov prostredníctvom odborných a jazykových kurzov a tréningov.

Činnosť Spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

#### **Nadobúdanie vlastných akcií**

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2008 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

#### **Organizačné zložky v zahraničí**

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

#### **Preverenie dostatočnosti technických rezerv**

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

Spoločnosť preverila dostatočnosť technických rezerv vykonaním testu primeranosti rezerv metódou diskontovaných peňažných tokov a pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov. Do testu boli zaradené všetky poisťné zmluvy. Spoločnosť testovala hlavné poistenia spolu s pripoisteniami, keďže z povahy poisťných zmlúv nemožno pripoistenia oddeliť od hlavného poistenia a testovať samostatne.

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

Vykonaný test primeranosti preukázal, že celkové technické rezervy Spoločnosti sú vytvorené v dostatočnej výške. Podrobnosti sú uvedené v Poznámkach k účtovnej závierke.

#### **Informácia o prijatých bankových úveroch a iných bankových úveroch**

Spoločnosť ku dňu 31. 12. 2008 neprijala žiadne bankové ani iné úvery.

#### **Riziká a neistoty**

Spoločnosť je vystavená najmä poisťným a finančným rizikám.

Dôležitým nástrojom na riadenie rizík je legislatívne stanovená požadovaná miera solventnosti poisťovne. Solventnosťou poisťovne sa rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poisťných zmlúv. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavuje skutočná miera solventnosti Poisťovne Slovenskej sporiteľne 483 483 tis. SKK, čím viac ako 2-násobne presahuje požadovanú mieru solventnosti 221 130 tis. SKK. Týmto Spoločnosť vytvára pre svojich klientov istotu spojenú s uspokojením ich nárokov súvisiacich s úhradami vyplývajúcimi z uzavretých poisťných zmlúv.

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

Prostredníctvom zaistenia Poisťovňa Slovenskej sporiteľne prenáša na zaisťovateľa časť poisťného rizika, ktoré prevzala od svojich poistených. Zaistenie sa tak stáva aktívnym nástrojom na riadenie poisťných rizík Spoločnosti, čím podporuje splniteľnosť záväzkov Spoločnosti voči poisteným.

Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú úrokové riziko, riziko likvidity, kreditné riziko a menové riziko.

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

Jednotlivé riziká a ich analýza sú bližšie popísané v Poznámkach k účtovnej závierke. Spoločnosť ku dňu 31. 12. 2008 neeviduje významné riziká a neistoty.

#### **Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

## Návrh na rozdelenie zisku za rok 2008

V roku 2008 bol dosiahnutý zisk vo výške 107 016 tis. SKK, čo predstavuje najvyšší zisk v histórii Spoločnosti.

v tis. SKK	2007 skutočnosť	2008 návrh
Dosiahnutý zisk	96 951	107 016
Prevod na účet zákonného rezervného fondu	9 696	5 910
Prevod do nerozdeleného zisku	87 255	101 106

Suma, ktorá bude zo zisku za rok 2008 prevedená na účet zákonného rezervného fondu, je nižšia ako v roku 2007, keďže zákonný rezervný fond po danom prevode už dosiahne zákonom stanovenú minimálnu hodnotu, a to 20 % základného imania.

### Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

Od 1. januára 2009 je funkčnou menou Slovenska euro, taktiež účtovná závierka za rok 2009 už bude zostavená v eurách. Zavedenie eura sa dotklo najmä softvéru a informačných systémov, ktoré pracujú s finančnými informáciami. Celý prechod na novú menu na prelome rokov 2008 a 2009 bol zabezpečený plynule, aj vďaka tomu, že mu predchádzala dôkladná príprava na zavedenie eura k 1. januáru 2009.

## Predpokladaný budúci vývoj

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne po boku s dvomi najväčšími finančnými skupinami, ktoré uzatvorili na 15 rokov zmluvu o spolupráci, plánuje aj v roku 2009 zvyšovať svoj podiel na trhu životného poistenia.

Hlavnou snahou Spoločnosti bude budovať obraz dôveryhodného partnera, ktorý bude podporený zavádzaním inovatívnych služieb, zjednodušovaním procesov a prípravou konkurencieschopných produktov ušitých na mieru distribučného kanála.

Najdôležitejšou súčasťou nášho úsilia bude naďalej postupne zvyšovať podiel bežne platených poistení, ktoré z dlhodobého hľadiska prinášajú stabilitu Spoločnosti.

Aj keď Spoločnosť nevlastní v portfóliu žiadne kritické cenné papiere, je pravdepodobná zvýšená volatilita v trhových cenách investícií. Z krátkodobého hľadiska tak existuje určitá neistota ohľadne vplyvov finančnej krízy. Napriek tomu sa Poisťovňa Slovenskej sporiteľne bude snažiť obozretným investovaním zhodnocovať prostriedky klientov nad úroveň garantovanej technickej úrokovej miery.

## 10 Správa o overení súladu

výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohláde nad výkonom auditu

---

# Správa o overení súladu

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2008, ktorá je uvedená na stranách 35 – 88 výročnej správy. K účtovnej závierke sme 20. februára 2009 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je uvedená na strane 33 výročnej správy.

## **Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou**

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 3 – 30 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2008. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

32

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2008, uvedenou na stranách 35 – 88 výročnej správy.

18. marca 2009  
Bratislava, Slovenská republika

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

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

# 11 Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke

# Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke

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

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

### Zodpovednosť audítora

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

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

### Názor

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

20. februára 2009  
Bratislava, Slovenská republika

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



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

# 12 Účtovná zázvierka zostavená podľa IFRS

v znení prijatom EÚ za rok končiaci k 31.12.2008

<b>01</b>	<b>Všeobecné informácie</b>	<b>42</b>
<b>02</b>	<b>Účtovné zásady a metódy</b>	<b>43</b>
2.1	Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	
2.2	Účtovanie kurzových rozdielov	
2.3	Hmotný majetok	
2.4	Nehmotný majetok	
2.5	Finančný majetok a záväzky	
2.6	Derivátové finančné nástroje	
2.7	Poskytnuté pôžičky a pohľadávky	
2.8	Zníženie hodnoty a nedobytnosť finančného majetku	
2.9	Peniaze a peňažné ekvivalenty	
2.10	Klasifikácia poisťných zmlúv	
2.11	Účtovné metódy a zásady súvisiace s poisťnými zmluvami	
2.12	Daň z príjmov	
2.13	Rezervy a podmienené záväzky	
2.14	Spriaznené osoby	
2.15	Zamestnanecké požitky	
2.16	Výnosy z bežnej činnosti	
<b>03</b>	<b>Účtovné odhady a úsudky, predpoklady a neistoty budúceho vývoja</b>	<b>51</b>
<b>04</b>	<b>Riadenie rizík</b>	<b>52</b>
4.1	Riziká spojené s poisťnými zmluvami	
4.2	Finančné riziko	
<b>05</b>	<b>Hmotný majetok</b>	<b>66</b>
<b>06</b>	<b>Nehmotný majetok</b>	<b>67</b>
<b>07</b>	<b>Finančný majetok</b>	<b>68</b>
<b>08</b>	<b>Deriváty určené na obchodovanie</b>	<b>70</b>
<b>09</b>	<b>Poskytnuté pôžičky (termínované vklady)</b>	<b>71</b>
<b>10</b>	<b>Pohľadávky</b>	<b>71</b>
<b>11</b>	<b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia</b>	<b>72</b>
<b>12</b>	<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>	<b>72</b>
<b>13</b>	<b>Účty časového rozlíšenia</b>	<b>73</b>
<b>14</b>	<b>Základné imanie, kapitálové a ostatné fondy a oceňovacie rozdiely</b>	<b>74</b>
<b>15</b>	<b>Záväzky vyplývajúce z poisťných a zaistných zmlúv</b>	<b>75</b>
15.1	Vývoj technických rezerv	

16	Výsledok zaistenia	79
17	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	79
18	Ostatné rezervy	80
19	Zamestnanecké požitky	80
20	Odložená daň	80
21	Zaslúžené poistné	81
22	Výnosy z finančného umiestnenia	81
23	Čisté realizované zisky/ (straty) z finančného umiestnenia	81
24	Náklady na finančné umiestnenie	82
25	Ostatné výnosy	82
26	Náklady na poistné plnenia	82
27	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	83
28	Prevádzkové náklady	83
29	Osobné náklady	84
30	Ostatné náklady	84
31	Čisté kurzové rozdiely	85
32	Daňové náklady	85
33	Transakcie so spriaznenými subjektmi	86
	33.1 Transakcie s manažmentom spoločnosti	
	33.2 Transakcie so spoločnosťami v skupine	
34	Ostatné doplňujúce informácie	87
35	Udalosti po súvahovom dni	88

---

# Súvaha

v tis. SKK	Pozn.	Obdobie 1. 1. – 31. 12.	
		k 31. 12. 2008	k 31. 12. 2007
<b>MAJETOK</b>			
Hmotný majetok	5	5 970	5 401
Nehmotný majetok	6	5 464	6 964
Finančný majetok	7	5 193 223	4 487 337
Podielové cenné papiere		866 006	214 410
- na predaj		90 208	47 069
- v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát		775 799	167 341
Dlhopisy		3 920 024	3 848 969
- držané do splatnosti		2 068 444	1 982 359
- na predaj		1 851 580	1 866 610
Deriváty určené na obchodovanie	8	0	1 742
Poskytnuté pôžičky (termínované vklady)	9	402 960	406 759
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	10	4 232	15 456
Odložená daňová pohľadávka	20	26 105	14 419
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	11	2 529	1 602
Účty časového rozlíšenia	13	19 808	29 568
Náklady budúcich období		1 096	565
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady		18 712	29 003
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	86 305	19 267
<b>Majetok celkom</b>		<b>5 339 404</b>	<b>4 564 558</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	14	171 000	171 000
Kapitálové a ostatné fondy	14	157 888	148 192
Oceňovacie rozdiely	14	(90 692)	(53 339)
Výsledky hospodárenia		250 751	153 432
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>488 947</b>	<b>419 285</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	15	4 818 640	4 111 611
- z toho rezerva na investičné poistenie	15	773 472	165 404
Finančné záväzky			
Deriváty určené na obchodovanie	8	0	123
Ostatné rezervy	18, 19	20	30
Závazky vyplývajúce zo zaistenia	15	2 139	1 400
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	29 658	32 110
<b>Závazky celkom</b>		<b>4 850 457</b>	<b>4 145 273</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>5 339 404</b>	<b>4 564 558</b>

# Výkaz ziskov a strát

v tis. SKK	Pozn.	2008	2007
Predpísané poistné	21	1 256 698	838 024
- z toho poistenie spojené s investičným fondom	21	771 976	218 380
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	21	(4 746)	(2 953)
Zmena rezervy na poistné budúcich období	15, 21	1 603	215
<b>Zaslúžené poistné</b>		<b>1 253 555</b>	<b>835 286</b>
Výnosy z finančného umiestnenia	22	278 002	195 974
Náklady na finančné umiestnenie	24	(90 400)	(39 772)
Čisté realizované zisky / (straty) z finančného umiestnenia	23	(21 746)	19 312
Čisté prírastky / (úbytky) hodnoty finančného umiestnenia		(21 399)	1 853
Ostatné výnosy	25	7 247	9 779
<b>Ostatné výnosy</b>		<b>151 704</b>	<b>187 145</b>
Zmena rezervy na životné poistenie	15	(81 569)	(472 227)
Zmena rezervy na investičné poistenie	15	(608 068)	(165 404)
Náklady na poistné plnenia	26	(395 993)	(115 605)
Poistné plnenia postúpené zaistovateľom	26	430	25
Zmena rezervy na poistné plnenia	15, 26	(5 881)	3 618
<b>Čisté náklady na poistné plnenia</b>		<b>(1 091 081)</b>	<b>(749 593)</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	27	(91 363)	(71 400)
Prevádzkové náklady	28, 29	(85 537)	(72 596)
Ostatné náklady	30	(5 378)	(8 877)
<b>Ostatné náklady</b>		<b>(182 278)</b>	<b>(152 872)</b>
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>131 901</b>	<b>119 965</b>
Daň z príjmu (Daňové náklady)	32	(24 886)	(23 015)
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>107 016</b>	<b>96 951</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. SKK	Poznámka	Základné imanie	Rezervné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Zostatok 1. 1. 2007	14	81 000	10 500	129 592	(10 185)	64 581	<b>275 488</b>
Zmeny v základnom imaní		90 000	-	-	-	-	<b>90 000</b>
Precenenie finančných aktív		-	-	-	(53 276)	-	<b>(53 276)</b>
Zmena odloženej dane	20	-	-	-	10 122	-	<b>10 122</b>
HV minulých období		-	8 100	-	-	(8 100)	<b>0</b>
HV bežného obdobia		-	-	-	-	96 951	<b>96 951</b>
<b>Zostatok 31. 12. 2007</b>		<b>171 000</b>	<b>18 600</b>	<b>129 592</b>	<b>(53 339)</b>	<b>153 432</b>	<b>419 285</b>
Zmeny v základnom imaní		0	-	-	-	-	<b>0</b>
Precenenie finančných aktív		-	-	-	(46 115)	-	<b>(46 115)</b>
Zmena odloženej dane	20	-	-	-	8 762	-	<b>8 762</b>
HV minulých období		-	9 696	-	-	(9 696)	<b>0</b>
HV bežného obdobia		-	-	-	-	107 016	<b>107 016</b>
<b>Zostatok 31. 12. 2008</b>		<b>171 000</b>	<b>28 296</b>	<b>129 592</b>	<b>(90 692)</b>	<b>250 751</b>	<b>488 947</b>

## Výkaz peňažných tokov (cash flow)

v tis. SKK	Obdobie 1. 1. – 31. 12.		
	Pozn.	2008	2007
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Hospodársky výsledok pred zdanením		131 901	119 965
Úpravy zisku o nepeňažné položky:			
Odpisy hmotného majetku		(1 003)	1 755
Odpisy nehmotného majetku		2 604	5 184
(Zisky)/straty z predaja investičného majetku		2 714	629
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)		21 399	(1 853)
(Nárast)/pokles DAC		10 291	(16 751)
Úrokové výnosy		(186 385)	(163 637)
Výnosy z dividend		(447)	(517)
Opravné položky a rezervy		1 138	2 130
<b>Prevádzkový zisk pred zmenami stavu pracovného kapitálu</b>		<b>(17 787)</b>	<b>(53 095)</b>
(Nárast)/pokles finančného majetku		(779 637)	(802 487)
(Nárast)/pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia		(927)	(598)
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok		(2 130)	(17 817)
Nárast/(pokles) záväzkov z poistenia		707 029	606 434
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a časového rozlíšenia		(9 607)	(5 768)
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia		739	538
Nárast/(pokles) finančných záväzkov		(123)	(424)
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a rezerv		(10)	8
Prijaté úroky		186 912	161 958
Prijaté dividendy		447	517
Zaplatená daň		(17 731)	(826)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>67 176</b>	<b>(111 560)</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Obstaranie hmotného investičného majetku		(3 068)	(3 341)
Obstaranie nehmotného investičného majetku		(1 105)	(3 520)
Tržby z predaja investičného majetku		787	492
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>(3 386)</b>	<b>(6 369)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>0</b>	<b>90 000</b>
(zvýšenie základného imania)			
<b>Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>63 791</b>	<b>(27 929)</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		19 267	48 297
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom		3 247	(1 101)
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>12</b>	<b>86 305</b>	<b>19 267</b>

# Poznámky k účtovnej závierke podľa IFRS EÚ

## 1. Všeobecné informácie

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

K 31. 12. 2008 došlo k zmene sídla Poistovne Slovenskej sporiteľne, a. s.:  
Tomášikova 48, 832 68 Bratislava 3  
Slovenská republika  
IČO: 35851023  
DIČ: 2021710064

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

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

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Táto účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 11. 1. 2009 za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti ako riadna účtovná závierka k 31. 12. 2008 (súvahový deň) a bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 21. 1. 2009.

Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa 28. 3. 2008 Valným zhromaždením Spoločnosti.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov zapísaní v OR:

Predstavenstvo:

Ing. Roman Podolák – predseda (od 1. 12. 2004)  
Ing. Viera Kubašová – člen (od 1. 5. 2007)

Dozorná rada:

Mag. Klaus Bergsmann – predseda (od 28. 3. 2008)  
Ing. Daniel Morvay – člen (od 12. 6. 2007)  
Ing. Slávka Miklošová – člen (od 15. 12. 2008)  
Ing. Petr Tejbis – člen (od 29. 3. 2008 do 15. 9. 2008)

Prokúra:

Ing. Adriána Lopatková (od 25. 5. 2007)

V roku 2008 bol priemerný počet zamestnancov 54 vrátane členov predstavenstva (rok 2007: 52), z toho počet vedúcich zamestnancov 9 (rok 2007: 9).

Spoločnosť bola do 12. septembra 2008 vlastnená tromi nasledovnými spoločnosťami s rovnakým podielom na základnom imaní Spoločnosti:

- Slovenská sporiteľňa, a. s., Bratislava, Slovenská republika	33,33 %
- Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Viedeň, Rakúsko	33,33 %
- Sparkassen Versicherung AG, Viedeň, Rakúsko (ďalej len „s-Versicherung“)	33,33 %

V septembri 2008 zavŕšila Erste Bank predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a vo východnej Európe spoločnosti Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group (ďalej len „Wiener Städtische“). Prostredníctvom svojich dcérskych bankových spoločností si ponechala päťpercentný podiel v miestnych životných poisťovniach. Poistovňa Slovenskej sporiteľne sa tak stala súčasťou finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je vedúcou spoločnosťou v sektore poisťovníctva v strednej a vo východnej Európe.

Následne boli v niekoľkých krokoch uskutočnené prevody akcií Spoločnosti a od 17. septembra 2008 sa na jej základom imaní podieľajú akcionári nasledovným podielom:

- Wiener Städtische	90 %
- KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	5 %
- Slovenská sporiteľňa, a. s.	5 %

Počet hlasov akcionára sa spravuje menovitou hodnotou jeho akcií. Akcionár má toľko hlasov, koľkokrát je súčet menovitých hodnôt jeho akcií násobkom 1 000 SKK (slovom: jedentisíc slovenských korún).

Akcie Spoločnosti nie sú verejne obchodovateľné.

Spoločnosť je zahrňaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group so sídlom Schottenring 30, 1010 Wien, Rakúska republika. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné dostať v sídle uvedenej spoločnosti.

## 2. Účtovné zásady a metódy

### 2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovným obdobím účtovnej závierky k 31. 12. 2008 je dvanásť mesiacov končiacich 31. 12. 2008. Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS EÚ). Účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s IFRS EÚ a ich interpretáciami, ktoré boli vydané a platné v znení prijatom Európskou úniou k 31. 12. 2008 a ktorých aplikácia je záväzná pre zostavenie účtovnej závierky k súvahovému dňu.

Pri zostavení účtovnej závierky neboli aplikované tie štandardy a ich interpretácie, ktoré boli prijaté Európskou úniou ku dňu zostavenia účtovnej závierky s účinnosťou po súvahovom dni, aj napriek tomu, že ich skoršia aplikácia je možná už pri zostavení účtovnej závierky k súvahovému dňu (31. 12. 2008). Uvedené štandardy nemajú podstatný vplyv na vykazovanie Spoločnosti:

IFRS 8 Operating Segments (Prevádzkové segmenty), účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať zverejnenie informácií o prevádzkových segmentoch Spoločnosti, ktoré vedenie sleduje pri prevádzkových rozhodnutiach. Prevádzkové segmenty sú časti Spoločnosti, o ktorých sú k dispozícii finančné informácie, ktoré sa pravidelne vyhodnocujú osobami s rozhodovacou kompetenciou pri rozhodovaní o rozdelení zdrojov a pri určovaní výkonnosti. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity, keďže jej akcie nie sú verejne obchodovateľné.

Novelizovaný IAS 23 Borrowing costs (Náklady na pôžičky), účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať kapitalizáciu úrokových nákladov súvisiacu s obstaraním takeého majetku, ktorého príprava na zaradenie do používania alebo ktorého predaj vyžadujú dlhší čas. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Novelizovaný IAS 1 Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky), účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať, aby údaje v účtovnej závierke boli zoskupené na základe spoločných charakteristík a zavádza Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch. Položky výnosov a nákladov a ostatné súčasti celkových výnosov môžu byť vykázané buď v jednom Výkaze o celkových výnosoch a nákladoch s uvedením medzisúčtov, alebo v dvoch samostatných výkazoch (Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch v nadväznosti na Výkaz ziskov a strát). Spoločnosť momentálne vyhodnocuje, či vykazovať jeden

Výkaz úplných výnosov a nákladov alebo dva samostatné výkazy.

IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes (Vernostné programy pre zákazníkov), účinný pre účtovné závierky zostavené za obdobie začínajúce sa po 1. júli 2008, bude vyžadovať odhad hodnoty „zákazníckych bodov“ a časovo rozlišovať túto časť výnosov ako záväzok do doby, keď bude Spoločnosť musieť splniť svoj záväzok a poskytnúť prislúchajúcu odmenu. Spoločnosť neočakáva, že táto interpretácia bude relevantná pre jej aktivity.

Doplnený IFRS 2 Share-based Payment (Platby na základe podielov) – vyjasňujúci termíny „podmienky nároku“ a „zrušenie nástrojov vlastného imania“, účinný od 1. januára 2009. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

Doplnené IAS 32 Financial Instruments: Presentation (Finančné nástroje: prezentácia) a IAS 1 Presentation of Financial Statements (Prezentácia účtovnej závierky) – účinné od 1. januára 2009, upravujúce nástroje obsahujúce právo predať a nároky vznikajúce pri likvidácii. Spoločnosť neočakáva, že tento štandard bude relevantný pre jej aktivity.

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

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS EÚ 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 opísané v poznámkach č. 3 a 4.

### 2.2. Účtovanie kurzových rozdielov

(a) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

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

(b) Operácie a rozdiely

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

k súvahovému dňu sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát. Kurzové rozdiely z položiek klasifikovaných ako finančný majetok na predaj sú zahrnuté v oceňovacích rozdieloch, ktoré sú súčasťou vlastného imania. Rozdiely, ktoré vznikajú pri menových derivátoch, nie sú vykazované ako kurzové zisky alebo straty, ale sú samostatnou položkou nákladov a výnosov Spoločnosti.

(c) Výmenné kurzy použité na prepočítanie majetku a záväzkov k súvahovému dňu  
1 EUR = 30,1260 SKK  
1 USD = 21,385 SKK  
1 CZK = 1,131 SKK

### 2.3. Hmotný majetok

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

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

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

Doba používania a zostatková hodnota sa každý rok prehodnocujú.

#### Poistenie majetku

Predmetom poistenia je náhrada strát, ktoré vzniknú ako dôsledok operačného rizika, ktorému sú vystavené finančné inštitúcie v súlade s nasledujúcou definíciou Bazilejského výboru pre bankový dohľad: „Priama alebo nepriama strata v dôsledku nevhodných vnútorných procesov alebo ich zlyhania, ľudského zlyhania, zlyhania systémov alebo v dôsledku vonkajších udalostí.“

Náklady Spoločnosti na poistenie majetku sú uvedené v poznámke č. 28 – Prevádzkové náklady.

### 2.4. Nehmotný majetok

#### (a) Licencie

Softvérové licencie sú ocenené v obstarávacích cenách. Pri amortizovaní sa používa metóda rovnomernej amortizácie. Amortizovaná hodnota sa systematicky alokuje do nákladov počas predpokladanej doby používania majetku. Predpokladaná doba používania je 4 až 8 rokov.

#### (b) Softvér

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

### 2.5. Finančný majetok a záväzky

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

Klasifikácia finančného majetku ako finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát, finančný majetok k dispozícii na predaj a finančný majetok držaný do splatnosti závisí od zámeru, s akým boli investície obstarané.

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

Je klasifikovaný, ak:

- bol obstaraný za účelom predaja alebo spätného nákupu v blízkej budúcnosti,
- je zámerom zabrániť účtovnej nezhode medzi preceňovaním finančného majetku a záväzkov, ktoré sú týmto finančným majetkom kryté,
- je zrejmé, že bude v krátkej dobe generovať zisky,
- ide o deriváty s výnimkou derivátov, ktoré predstavujú nástroj zabezpečenia,
- je účtovnou jednotkou pri prvotnom účtovaní určený spôsob ocenenia v reálnej hodnote, pričom zmeny z preceňovania sa účtujú s dopadom na hospodársky výsledok.

(b) Finančný majetok k dispozícii na predaj

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

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

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

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

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

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

Pri následnom precenení sa finančný majetok a záväzky 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 preceňované cez výkaz ziskov a strát sa zahrnú do výkazu ziskov a strát v období, v ktorom nastali. Nerealizované zisky a straty plynúce zo zmien reálnej hodnoty kategórie finančný majetok k dispozícii na predaj sa účtujú do vlastného imania. Pri predaji alebo znížení hodnoty cenných papierov klasifikovaných ako finančný majetok k dispozícii na predaj sú akumulované úpravy reálnej hodnoty zahrnuté do výkazu ziskov a strát ako čisté realizované zisky a straty na finančnom majetku.

Reálna hodnota investícií je určená ako trhovú cenu. Trhovú cenu je definovaná ako záverečný kurz zverejnený príslušnou burzou cenných papierov na daný deň ocenenia. V prípade neexistencie záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia trhovú cenu určená tvorcami trhu. Ak nie je možné trhovú cenu určiť ani podľa tvorcov trhu, použije sa záverečná cena cenného papiera nie staršia ako 30 kalendárnych dní odo dňa, ku ktorému sa určenie jeho hodnoty vykonáva. Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú hore uvedenými spôsobmi, cena sa vypočíta z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera. V prípade neaktívneho finančného trhu je pre danú investíciu reálna

hodnota určená používajúc oceňovacie techniky, ktoré zahŕňajú použitie aktuálnych nezávislých trhových transakcií medzi informovanými a súhlasiacimi stranami, odkazov na aktuálnu reálnu hodnotu iného nástroja, ktorý je v podstate rovnaký, iné trhové informácie, analýzu diskontovaných peňažných tokov prípadne iné modely.

## 2.6. Derivátové finančné nástroje

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

45

## 2.7. Poskytnuté pôžičky a pohľadávky

(a) Ako poskytnuté pôžičky Spoločnosť vykazuje krátkodobé termínované vklady, ktoré boli dohodnuté na účely investovania a zhodnotenia prostriedkov technických rezerv a vlastných zdrojov. Pri prvotnom vykázaní sa oceňujú v reálnej hodnote a následne sa ich hodnota zvyšuje o úrokové výnosy s použitím metódy lineárnej úrokovej miery vzhľadom na krátku dobu do splatnosti.

(b) Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravné položky k pohľadávkam z poistenia sa tvoria v závislosti od dĺžky doby po splatnosti pohľadávok na základe výsledkov analýzy vývoja splatnosti. Pri zániku poistenia z dôvodu neplatenia sa vytvorí opravná položka vo výške 100 % pohľadávky. Spoločnosť vyzýva klientov na úhradu 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 vplyv na očakávané budúce peňažné toky z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku a môžu byť spoľahlivo odhadnuté.

Indikátory zníženia hodnoty sú:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka,
- porušenie zmluvných podmienok ako významné omeškanie v platbách,
- vysoká pravdepodobnosť insolventnosti
- pravdepodobnosť vstupu emitenta alebo dlžníka do likvidácie,
- obchodovanie pozastavené z dôvodu finančných ťažkostí

Spoločnosť má taktiež stanovené interné pravidlá na vykonanie testu a prehodnotenie možného zníženia hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančného majetku.

Pri akciových investíciách a investíciách do fondov je zníženie hodnoty vykonané ak:

- tržová hodnota investície je nepretržite pod 80 % obstarávacej ceny počas 6-mesačného obdobia a/alebo
- tržová hodnota investície k súvahovému dňu je nižšia oproti obstarávacej cene o viac ako 50 %

Pri dlhových investíciách je zníženie hodnoty vykonané v prípade finančných ťažkostí emitenta a keď vyplácanie zostávajúcich výnosov alebo istiny je čiastočne alebo v plnej miere problematické alebo neisté. Potencionálne finančné ťažkosti emitenta sú zohľadnené v trhovom ocenení dlhovej investície a na účely zníženia hodnoty finančného majetku tu Spoločnosť aplikuje rovnaké limity ako v prípade akciových investícií a investícií do fondov.

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

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

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

Výška zníženia hodnoty sa určí:

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

Ak v nasledovnom období poklesne výška zníženia hodnoty a táto zmena sa uskutočnila z dôvodu udalosti, ktorá nastala po pôvodnom znížení hodnoty, predtým zaznamenané zníženie sa náležite upraví na účtoch opravnej položky a na 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 cez výkaz ziskov a strát. Výška zníženia hodnoty, ktorá sa odúčtuje z vlastného imania do výkazu ziskov a strát sa určí ako rozdiel:

- predpokladanej zostatkovej hodnoty,
- reálnej hodnoty ku dňu precenenia .

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

## 2.9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

## 2.10. Klasifikácia poistných zmlúv

(a) Definícia poistnej zmluvy

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

Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného

poistného rizika. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, v úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán.

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

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (platba uhradená poisteným Spoločnosti) a nárokom na plnenie v prípade poistnej udalosti. Zmluvy sú klasifikované na úrovni portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé dané portfólio pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu, ktorá prenáša nevýznamné poistné riziko. Ak aj malé množstvo zmlúv nespĺňa požiadavku klasifikácie poistnej zmluvy, je stanovené celé portfólio ako poistné zmluvy.

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

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

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

(Charakteristika poistných zmlúv – poznámka 2.11 (a))

(Vložené deriváty – poznámka 2.11 (c))

## **2.11. Účtovné metódy a zásady súvisiace s poistnými zmluvami**

### (a) Členenie

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

Poistné zmluvy Spoločnosti je možné rozdeliť na nasledovné produktové skupiny, a to podľa toho, aké poistné riziká sú nimi kryté:

#### 1. poistenia rizikové

- úverové životné poistenie za bežné poistné, ktoré kryje riziká smrti a trvalých následkov úrazu, pričom ako voliteľné riziko

je možné dohodnúť pripoistenie smrti následkom úrazu (toto riziko kryje 35 % poistných zmlúv),

- úrazovo orientované poistenie za jednotné bežné poistné, ktoré kryje povinné riziká: smrt, trvalé následky úrazu a smrť následkom úrazu.

#### 2. poistenia kapitálové

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

#### 3. poistenia investičné

- investičné životné poistenie za jednorazové poistné,
- investičné životné poistenie za bežné poistné,
- indexovo viazané životné poistenie za jednorazové poistné.

Produkty investičného poistenia aj indexovo viazaného životného poistenia kryjú riziko smrti, pričom poistený nesie riziko z investovania finančných prostriedkov.

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

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

S indexovo viazaným životným poistením je spojený dlhopis zložený z troch podkladových indexov. V tomto poistení je okrem poistenia smrti aj povinné pripoistenie trvalých následkov úrazu.

V prípade dožitia sa konca poistnej doby je garantované zhodnotenie vo výške 50 % z nominálnej hodnoty.

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

### (b) Výnosy a náklady vyplývajúce z poistenia

#### 1. Výnosy - Poistné

Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t.j. poistné, ktoré je určené v 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, že sa bežne platené

poistné platí v iných ako ročných intervaloch), prirážku za prijaté riziko (zdravotný stav, povolanie, záľuby) a zľavu za dojednanú výšku poistnej sumy (pre všetky poistenia okrem poistení rizikových).

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

Spoločnosť účtuje hrubé predpísané poistné, t. j.

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

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

## 2. Náklady na obstaranie

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

## 3. Náklady na prevádzku

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

## 4. Náklady na poistné plnenia

Do nákladov Spoločnosti sú zahrnuté aj výplaty z poistných udalostí (poistné plnenia), výplaty odkupnej hodnoty pri predčasnom zrušení poistenia (vypovedanie poistnej zmluvy), mimoriadne výbery z investičných poistení a náklady na správu poistných plnení.

## 5. Náklady na tvorbu rezerv

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

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

Rezerva na poistné budúcich období (RPBO) sa vytvára

- pre tradičné poistenia z hrubého predpísaného poistného a
- pre investičné poistenia z predpísaných poplatkov a zohľadňuje tú časť poistného, resp. poplatkov, ktoré prislúchajú budúcim účtovným obdobiam.

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

Pre poistenia za jednorazové poistné sa táto rezerva nevytvára.

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. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

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:

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

## Rezerva IBNR

Spoločnosť tvorí túto rezervu na základe štatistického odhadu z analizovaného poistného.

Analizovaným poistným pre kapitálové poistenia, rizikové poistenia a pre pripoistenia je lehotné poistné v zmluve vynásobené frekvenciou platenia. Analizovaným poistným pre poistenia investičné je aktuálne mesačné poistné za riziko smrti násobené dvanástimi.

Rezerva IBNR je rozpustená v prípade poistnej udalosti nahlásenej v aktuálnom kalendárnom roku, ale 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 likvidáciou poistnej udalosti. Príslušná časť rezervy sa potom rozpúšťa v mesiaci, v ktorom bola daná poistná udalosť nahlásená.

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.

Na overenie dostatočnosti takto vytvorenej rezervy IBNR používa Spoločnosť metódu založenú na výpočte priemerného oneskorenia medzi vznikom PU a jej nahlásením.

## Rezerva RBNS

Spoločnosť tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej

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

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

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

Spoločnosť vykazuje v účtovníctve túto rezervu v hrubej výške. Rezerva je vypočítaná na mesačnej báze, a to lineárnou interpoláciou medzi aktuálnymi výročiami so zohľadnením dátumu začiatku každého poistenia.

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

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

Pre kapitálové životné poistenia za bežné poistné je hodnota rezervy životného poistenia znížená o zillmerizáciu rezervy. Zillmerizácia rezervy zohľadňuje skutočnosť, že v prípade bežného poistného sú obstarávacie náklady vynaložené pri uzatváraní poistnej zmluvy splácané (umorované) postupne tak, ako prichádza budúce poistné, ktoré s takouto poistnou zmlouvou súvisí.

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

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

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

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (ďalej v texte a tabuľkách len „rezerva na investičné poistenie“ – RIP) sa vytvára pre zmluvy investičného

životného poistenia a pre zmluvy indexovo viazaného životného poistenia. Táto rezerva sa vytvára v súhrnnej výške aktuálnej hodnoty všetkých individuálnych účtov poistníkov existujúcich k aktívnym poisteniam. Aktuálna hodnota účtu prislúchajúceho k poistnej zmluve poistníka sa vypočíta ako súčin aktuálneho počtu jednotiek a aktuálnej ceny jednotky. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### (c) Vložené deriváty

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

Najvýznamnejšími vloženými derivátmi sú

- nárok na odkupnú hodnotu a
- nárok na podiel na prebytku poistného (DPF).

Tieto deriváty sú súčasťou testu primeranosti rezerv.

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

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

#### (d) Účty časového rozlíšenia

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

používa Spoločnosť pre kapitálové životné poistenia za bežné poistné, v ktorých dochádza k zillmerizácii rezervy, t. j. k postupnému umorovaniu všetkých obstarávacích nákladov spojených s uzatvorením poistenia.

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

#### (e) Test primeranosti rezerv

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

Použitý test primeranosti vychádza z odporúčania Slovenskej spoločnosti aktuárov a z predpokladov stanovených Spoločnosťou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Spoločnosť testuje portfólio svojich poistných zmlúv zvlášť pre zmluvy tradičného poistenia a zvlášť pre zmluvy investičného životného poistenia a indexovo

viazaného životného poistenia. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez výkaz ziskov a strát. Spoločnosť počas roka 2008 zmenila výšku rizikových prirážok použitých pre test primeranosti rezerv v životnom poistení. Najvýznamnejšie predpoklady a prirážky sú uvedené v časti 4.1.3. Rezervy Spoločnosti boli pri použití starých aj nových rizikových prirážok dostatočné a tak uvedená zmena nevedla k zmene účtovnej hodnoty rezerv.

V poznámke 2.11.(b), v časti Rezerva IBNR je popísaný test primeranosti pre rezervu na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR).

#### (f) Zaistné zmluvy

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

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti na účely zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika. Položky súvahy a výkazu ziskov a strát vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od súvahových a výsledkových položiek vyplývajúcich z poistných zmlúv. Dôvodom je fakt, že zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

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

Pohľadávky voči zaistovateľom a podiel zaistovateľa na technických rezervách sú evidované v kategórii aktíva vyplývajúce zo zaistenia (poznámka 11). Poistné postúpené zaistovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaistovateľom predstavujú sumy nárokované alebo platené podľa podmienok zaistnej zmluvy. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sa posudzujú z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

## 2.12. Daň z príjmov

Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane.

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

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

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

## 2.13. Rezervy a podmienené záväzky

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením a výškou. Vykazujú sa, ak existuje súčasná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti, ak je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov a možno spoľahlivo odhadnúť výšku tejto povinnosti. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a používajú sa len na účel, na ktorý boli vykázané. Rezervy sa nevykazujú na budúce prevádzkové straty. Ak je pravdepodobnosť, že v budúcnosti skutočne dôjde k úbytku zdrojov nízka, Spoločnosť netvorí rezervu, ale podmienený záväzok, o ktorom neúčtuje, iba ho vykáže v poznámkach. Ak je nepravdepodobné, že v budúcnosti dôjde k úbytku zdrojov, nie sú tieto položky považované za podmienené záväzky.

## 2.14. Spriaznené osoby

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

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých prostredníkov kontrolujú, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazovanej spoločnosti (vrátane

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

## 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 na iné platené voľno,
- odmeny a podiely na zisku,
- nepeňažné požitky.

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

### (b) Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

### (c) Ostatné dlhodobé požitky - odchodné

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

## 2.16. Výnosy z bežnej činnosti

Výnosy z bežnej činnosti sú vykázané, ak do Spoločnosti počas účtovného obdobia plynuli ekonomické úžitky a tieto úžitky bolo možné spoľahlivo merať. Výnosy z poistných zmlúv - predpísané poistné - sú popísané v poznámke 2.11(b).

### (a) Výnosy z poplatkov a provízií

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

Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky z poistných zmlúv.

Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje v tom účtovnom období, v ktorom nárok na ziskovú províziu vznikol. Poplatok za nákup podielov vo fondoch, vyplácaný Spoločnosti správcovskými spoločnosťami obvykle na štvrťročnej báze (kick-back fee), sa účtuje do výnosov z poplatkov.

### (b) Výnosy z úrokov

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

### (c) Výnosy z dividend

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

### (d) Ostatné výnosy z investovania

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

V prípade investícií nakúpených pre indexovo viazané životné poistenie sa na ročnej báze vypláca Spoločnosti výnos z tejto investície (running fee).

## 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 sa pravidelne prehodnocujú a sú založené

na skúsenostiach z minulosti a na ostatných faktoroch, zahŕňujúcich 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 poznámke 2.10. Odhady, úsudky, predpoklady a neistoty budúceho vývoja vplývajúce na technické rezervy sú bližšie uvedené v poznámke 4.1.3 (test primeranosti rezerv).

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

## 4. Riadenie rizík

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

### Solventnosť

Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti.

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

Spoločnosť sa pri stanovení skutočnej a požadovanej miery solventnosti riadi aktuálne platnými metodickými pokynmi o spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne, spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne a o rizikovom kapitále.

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

V nasledujúcej tabuľke je uvedená požadovaná miera solventnosti a skutočná miera solventnosti pre bežný rok a predchádzajúci rok.

v tis. SKK	31. 12. 2008	31. 12. 2007
<b>Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti v životnom poistení</b>	<b>221 130</b>	<b>200 235</b>
- z toho požadovaná miera solventnosti pre tradičné poistenia	192 903	185 641
- z toho požadovaná miera solventnosti pre investičné poistenia	21 186	8 040
- z toho požadovaná miera solventnosti pre pripoistenia	7 041	6 554
<b>Skutočná miera solventnosti</b>	<b>483 483</b>	<b>412 322</b>

## 4.1. Riziká spojené s poistnými zmluvami

### 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 aj v rezervách používa úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky v roku 1995. Tabuľky sú modifikované na základe skúseností zaistovateľa (Sparkassen Versicherung AG, Viedeň, Rakúsko).

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

K rizikám, ktorým je Spoločnosť vystavená, patrí aj riziko závažných ochorení. Pri ocenení rizika zahrnutého do poistného i rezerv použila Spoločnosť podklady z Ústavu zdravotníckych informácií a štatistiky za roky pozorovania 2000 - 2004.

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

Na riadenie poistného rizika Spoločnosť používa nasledovné stratégie a programy:

#### (a) Upisovanie rizík

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

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

- bez skúmania rizík,
- vyhlásenie o zdravotnom stave,
- zdravotný dotazník,
- zdravotný dotazník a vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti,
- zdravotný dotazník, vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti a finančný dotazník.

Použitá úroveň upisovania závisí od veku poisteného, výšky poistnej sumy pre prípad smrti a od typu poistenia.

#### (b) Zaistenie

Spoločnosť má poistné zmluvy zaistené excedentným zaistením na rizikovej báze.

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

### 4.1.2. Identifikovanie a riadenie ostatných rizikových faktorov

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

Ďalším rizikom spojeným s poisťovacou činnosťou je pre Spoločnosť miera stornovanosti z titulu predčasného ukončenia poistnej zmluvy zo strany klienta alebo z dôvodu neplatenia poistného. Stornovanosť sa pravidelne sleduje a vyhodnocuje. Spoločnosť stanovila mieru stornovanosti na základe vlastnej skúsenosti z rokov 2003 až 2008, a to na každý produkt osobitne. Spoločnosť sleduje vývoj miery stornovanosti a na jej znižovanie robí rôzne opatrenia, napr. prostredníctvom upomienkovacieho procesu, komunikácie so sprostredkovateľmi poistenia, zmenou spôsobu platenia poistného a pod.

K ďalším rizikám Spoločnosti patrí aj odhad výšky nákladov spojených s uzatvorením a správou poistenia a ich budúci vývoj. Hodnotu týchto nákladov stanovuje Spoločnosť vždy ku koncu bežného kalendárneho roka. Na rok 2008 stanovila Spoločnosť hodnotu nákladov na základe vlastných údajov, najmä údajov o poistnom kmeni, o výške predpísaného poistného, o výške nákladov na obstaranie a na prevádzku. Výška nákladov je stanovená na každý produkt osobitne. Spoločnosť sleduje výšku nákladov a pokiaľ by vývoj naznačoval významné prekročenie očakávanej hodnoty, prikróčí k opatreniam na ich zníženie.

Spoločnosť pravidelne sleduje uvedené rizikové faktory 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 (poznámka 4.1.3), ako aj v teste citlivosti na ich zmeny (poznámka 4.1.4).

#### 4.1.3. Test primeranosti technických rezerv

Test primeranosti rezerv vykonáva Spoločnosť s cieľom posúdiť dostatočnosť technických rezerv. Spoločnosť testuje všetky svoje poisťné zmluvy tradičného aj investičného poistenia. Spolu s hlavným poistením testuje Spoločnosť aj pripoistenia, keďže z povahy poisťných zmlúv ich nemožno oddeliť od hlavného poistenia a testovať samostatne. Výnimkou sú pripoistenia za jednorazové poisťné dojednané ku kapitálovému poisteniu s pevnou lehotou výplaty vzhľadom na ich nízky podiel v kmeni poistení.

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

Spoločnosť v roku 2008 použila na testovanie softvéru a metodiku jednotnú pre všetky spoločnosti skupiny s-Versicherung. Postupy používané softvérom zodpovedajú princípom popísaným v odbornej smernici Slovenskej spoločnosti aktúárov (SSA) č. 1 „Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení“ vydanéj SSA v decembri 2005. Hlavný rozdiel oproti metodike použitej v predchádzajúcich účtovných obdobiach spočíva v úprave použitých rizikových prirážok.

##### a) Metóda testovania

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

Peňažnými tokmi sa rozumieť:

- pre tradičné poistenia: poisťné, náklady, výplaty poisťných plnení (vrátane podielov na prebytku a odkupných hodnôt), výplaty provízií,
- pre investičné poistenia: poisťné, náklady, výplaty poisťných plnení vrátane odkupných hodnôt a výplaty provízií.

##### b) Použité predpoklady

Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

- predpokladaná úmrtnosť – podľa odhadu očakávaných úmrtí,
- predpokladaná škodovosť pre pripoistenia – podľa skutočnej škodovosti,
- predpoklady o rušení poistení – podľa skutočného vývoja,
- predpoklady o redukovaní poistení - podľa skutočnosti,
- výška poisťných plnení a výška odkupných hodnôt – podľa platných zmluvných dojednaní,
- výška provízií – podľa platných interných smerníc,
- výška nákladov – podľa najlepších odhadov na základe údajov ku koncu bežného roka,
- výška poplatkov – podľa skutočne uplatňovaných poplatkov,
- investičný výnos (pre podiely na prebytkoch) – podľa odhadu vývoja úrokových sadzieb,
- výkonnosť investičných fondov – podľa odhadu vývoja úrokových sadzieb,
- diskontná miera – podľa odhadu vývoja bezrizikových úrokových sadzieb,
- inflácia – podľa odhadu vývoja.

Použité predpoklady sa v teste upravujú o prirážky za nepriaznivý vývoj. Ich výška je stanovená podľa jednotnej metodiky platnej pre celú skupinu s-Versicherung, a to ako percentuálne zvýšenie, resp. zníženie daného predpokladu. Investičný výnos a diskontná sadzba sa upravujú ako zmena základného bodu (ďalej len „bp“).

Použité predpoklady sa v teste upravujú o prirážky za nepriaznivý vývoj. Ich výška je stanovená podľa jednotnej metodiky platnej pre celú skupinu s-Versicherung, a to ako percentuálne zvýšenie, resp. zníženie daného predpokladu. Investičný výnos a diskontná sadzba sa upravujú ako zmena základného bodu (ďalej len „bp“).

Predpoklad	Druh predpokladu	Hodnota		Prirážka	
		2008	2007	2008	2007
úmrtnosť		55 %	65 %	37,5 %	10,0 %
škodovosť	trvalé následky úrazu	10 %	10 %		
	smrť následkom úrazu	18 %	18 % - 50 %		
	závažné ochorenia	-	50 %	0 %	0 %
stornovanosť	v prvom roku poistenia	3 % - 21 %	4 % - 20 %		
	v druhom roku poistenia	0,1 % - 13 %	1 % - 5 %		
	v treťom roku poistenia	0,1 % - 12 %	1 % - 5 %		
	v štvrtom roku poistenia	0,1 % - 10 %	1 % - 5 %		
	v ďalších rokoch poistenia	0,1 % - 8 %	1 % - 5 %	50 %	pozn. 1
redukovanosť		0 % - 0,65 %	-	0 %	-
náklady	počiatočné (SK/zmluva)	278 - 834	233 - 2 000		
	administratívne (SK/zmluva)	254 - 635	228 - 682		
	na likvidáciu (SK/zmluva)	182 - 363	-	5 %	10 %
investičný výnos	pre nasledujúci rok	3,70 %	4,00 %		
	pre ďalšie roky	4,00 %	4,00 %	- 50 bp	- 25 bp
diskontná sadzba		1,99 % - 3,53 %	4,00 %	- 50 bp	- 25 bp
výkonnosť investičných fondov		1,99 % - 3,53 %	3,00 %	- 50 bp	- 25 bp
kick-back / running fee		0,0090 - 0,0095	-	-	-
inflácia		3,2 % - 4,6 %	2,60 %	0 %	10 %
pozn. 1					
- prirážka pre storno s výplatom odkupnej hodnoty			-25 %		
- prirážka pre storno bez výplaty odkupnej hodnoty			-10 %		

55

#### c) Výsledok testu primeranosti rezerv

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

Technická rezerva v účtovnej hodnote je

- pre tradičné poistenia: súčtom brutto rezervy na životné poistenia (vrátane rezervy na podiely na prebytku poistného - nealokovaná aj alokovaná), rezervy na poistné budúcich období a zápornej časti brutto rezervy nahradenej nulou (DAC).
- pre investičné poistenia: súčtom rezervy na investičné poistenie a rezervy na poistné budúcich období, od ktorých sa odpočíta DAC pre investičné poistenia.

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

V predchádzajúcom účtovnom období sa pri testovaní investičných poistení zisťovalo, či je výsledok testu metódou DCF dostačujúci na krytie časovo rozlíšených obstarávacích provízií (DAC) znížených o nezaslúženú časť poplatkov (RPBO).

Tohto roku sa na základe nového softvéru aj pre investičné poistenia použila rovnaká metóda ako pre tradičné poistenia, t. j. zisťuje sa dostatočnosť technických rezerv v ich účtovnej hodnote oproti výške rezervy, ktorá je výsledkom testu metódou DCF. V dôsledku toho sú modelované iné peňažné toky ako v predchádzajúcom účtovnom období, ale vplyv tejto zmeny na výsledok testu je neutrálny.

d) Vyjadrenie k primeranosti rezerv Spoločnosti  
Spoločnosť vykonala uvedené testy s použitím nového (aktuárskeho) softvéru. Výsledkom bola dostatočnosť rezerv v ich účtovnej hodnote.

Na základe uvedených výsledkov testov primeranosti rezerv vyplýva, že technické rezervy, ktoré Spoločnosť vytvára k súvahovému dňu, sú dostatočné na krytie všetkých záväzkov vyplývajúcich z poistenia a primerane zohľadňujú aj všetky uvedené poistné riziká a rizikové faktory.

Ak by Spoločnosť uplatnila rovnaké postupy testovania v minulom účtovnom období, takáto zmena by nevedla k prehodnoteniu dostatočnosti.

#### 4.1.4. Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov

##### a) Postup testovania

Spoločnosť na test citlivosti použila rovnaký algoritmus ako na test primeranosti rezerv. Na účely testu citlivosti rozdelila Spoločnosť svoje portfólio na tradičné poistenia (poistenia rizikové a poistenia kapitálové) a na investičné poistenia. Do testu boli zaradené všetky poistné zmluvy tradičného aj investičného poistenia.

##### b) Testované parametre

Spoločnosť testovala citlivosť rezerv na zmenu týchto parametrov:

- úmrtnosť,
- stornovanosť,
- náklady,
- diskontná sadzba,
- investičný výnos.

Test citlivosti sme vykonali v troch krokoch:

- testované parametre, okrem parametra diskontná sadzba, sme nastavili na základnú hodnotu (pred prirážkou), ktorou sú ich najlepšie odhady použité na test primeranosti rezerv (tab v 4.1.3 b),
- základné hodnoty testovaných parametrov sme postupne zvyšovali a znižovali o 10 %, resp. o 50 alebo 100 bp, ako je uvedené v stĺpci "Zmena parametra",
- prítomnú hodnotu projektovaných budúcich peňažných tokov sme pre jednotlivé scenáre stanovili na základe najlepšieho odhadu diskontnej sadzby zníženej o prirážku 50 bp,
- citlivosť prítomnej hodnoty projektovaných budúcich peňažných tokov na zmenu diskontnej sadzby sme stanovili úpravou najlepšieho odhadu diskontnej sadzby, zníženej o prirážku 50 bp, o zmeny parametrov uvedené v stĺpci "Zmena parametra",
- citlivosť základného scenára pre investičné poistenie na zmenu diskontnej sadzby a investičného výnosu sme testovali v jednom scenári, pričom sme oba parametre upravili o zmenu uvedenú v stĺpci "Zmena parametra".

V stĺpcoch "Vplyv zmeny na prítomnú hodnotu budúcich peňažných tokov" je v % uvedená zmena základnej hodnoty rezervy vyvolaná danou zmenou parametra. Ani v jednom scenári testu citlivosti sme nezaznamenali vplyv na dostatočnosť rezerv.

c) Výsledok testu citlivosti – tradičné poistenia

Výsledky testov citlivosti pre všetky parametre zobrazuje nasledovná tabuľka.

Parameter	Zmena parametra	Vplyv zmeny na prítomnú hodnotu budúcich peňažných tokov	Vplyv zmeny na účtovnú hodnotu rezerv
úmrtnosť	+ 10 %	0,37 %	0
	- 10 %	-0,37 %	0
stornovanosť	+ 10 %	-0,01 %	0
	- 10 %	0,02 %	0
náklady	+ 10 %	0,72 %	0
	- 10 %	-0,72 %	0
diskontná sadzba	+ 50 bp	-1,92 %	0
	- 50 bp	2,00 %	0
investičný výnos	+ 100 bp	4,78 %	0
	- 100 bp	-3,35 %	0

57

d) Výsledok testu citlivosti – investičné poistenia

Výsledky testov citlivosti pre všetky parametre zobrazuje nasledovná tabuľka:

Parameter	Zmena parametra	Vplyv zmeny na prítomnú hodnotu budúcich peňažných tokov	Vplyv zmeny na účtovnú hodnotu rezerv
úmrtnosť	+ 10 %	11,38 %	0
	- 10 %	8,96 %	0
stornovanosť	+ 10 %	9,93 %	0
	- 10 %	10,52 %	0
náklady	+ 10 %	13,79 %	0
	- 10 %	6,56 %	0
investičný výnos diskontná sadzba	+ 50 bp	14,65 %	0
	- 50 bp	5,83 %	0

e) Vyjadrenie k testu citlivosti technických rezerv na zmenu parametra

Aj keby sa hodnota testovaných parametrov zmenila podľa uvedených scenárov, je výška technickej rezervy pre tradičné poistenia aj pre investičné poistenia v účtovnej hodnote stále dostatočná na krytie všetkých záväzkov vyplývajúcich z poistenia, a teda žiadna z testovaných zmien by individuálne nemala vplyv na náklady a výnosy Spoločnosti (účtovná hodnota technickej rezervy pre tradičné poistenia je uvedená v poznámke 4.1.3 c, účtovná hodnota rezervy pre investičné poistenia je uvedená v poznámke 4.1.3 d).

#### 4.1.5. Koncentrácia rizika úmrtnosti

Dôležitým prvkom poistného rizika je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, keď 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 vidieť koncentráciu rizika úmrtnosti podľa výšky sumy v riziku, pričom uvedené percentá vyjadrujú počet poistení patriacich do daného pásma.

Suma v riziku (v tis. SKK)	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
	pred zaistením %	po zaistení %	pred zaistením %	po zaistení %
0 – 300	93,76 %	94,08 %	95,11 %	95,32 %
301 – 500	3,71 %	5,53 %	2,99 %	4,13 %
501 – 750	1,34 %	0,35 %	1,07 %	0,42 %
751 – 1 000	0,52 %	0,03 %	0,40 %	0,07 %
1 001 – 3 000	0,63 %	0,01 %	0,41 %	0,05 %
3 001 – 5 000	0,02 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %
5 001 – 10 000	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
viac ako 10 000	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 prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Hlavným finančným rizikom je skutočnosť, že výnosy z finančného majetku nebudú postačujúce na financovanie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšie zložky 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 majetku záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv. Nasledujúca tabuľka zobrazuje členenie súvahy podľa kategórií využívaných v rámci ALM.

Majetok (v tis. SKK)	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
	Účtovná hodnota	% z účtovnej hodnoty	Účtovná hodnota	% z účtovnej hodnoty
Peniaze a peňažné ekvivalenty	86 305	1,62 %	19 267	0,42 %
Poskytnuté pôžičky	402 960	7,55 %	406 759	8,91 %
Finančný majetok k dispozícii na predaj	1 941 788	36,37 %	1 913 679	41,92 %
Finančný majetok držaný do splatnosti	2 068 444	38,74 %	1 982 359	43,43 %
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	775 799	14,53 %	167 341	3,67 %
Deriváty určené na obchodovanie	0	0,00 %	1 742	0,04 %
Ostatný majetok	64 108	1,20 %	73 411	1,61 %
<b>Majetok celkom</b>	<b>5 339 404</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 564 558</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Záväzky a vlastné imanie</b>				
Technické rezervy	4 768 425	89,31 %	4 073 771	89,25 %
- z toho rezerva na investičné poistenie	773 472	14,49 %	165 404	3,62 %
Ostatné záväzky vyplývajúce z poistenia	52 353	0,98 %	39 239	0,86 %
Deriváty určené na obchodovanie	0	0,00 %	123	0,00 %
Iné záväzky	29 678	0,56 %	32 140	0,70 %
Celkové záväzky	4 850 457	90,84 %	4 145 273	90,81 %
Vlastné imanie	488 947	9,16 %	419 285	9,19 %
<b>Záväzky a vlastné imanie celkom</b>	<b>5 339 404</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 564 558</b>	<b>100,00 %</b>

#### 4.2.1. Úrokové riziko

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

Na strane majetku Spoločnosti sú pod vplyvom úrokového rizika dlhopisové nástroje s pevným výnosom, ktoré predstavujú 70,96 % celkového majetku (predchádzajúce sledované obdobie 81,34 %) a majetok investovaný na peňažnom trhu, ktorý predstavuje 9,10 % celkového majetku (predchádzajúce sledované obdobie 9,33 %).

Na strane záväzkov sú záväzky s pevným výnosom, ktoré predstavujú 74,03 % celkových záväzkov a vlastného imania (predchádzajúce sledované obdobie 84,58 %). Tieto záväzky majú priemerný garantovaný výnos vo výške 3,21 % (predchádzajúce sledované obdobie 3,22 %).

Celkový finančný majetok (bez majetku kryjúceho technickú rezervu na investičné poistenie) má priemerný realizovaný výnos vo výške 3,72 % (predchádzajúce sledované obdobie 4,42 %).

60

<b>Vývoj vybraných položiek súvahy (v tis. SKK)</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Majetok s pevným výnosom	4 275 251	4 138 606
Majetok s premenlivým výnosom	130 918	136 078
Záväzky s garantovaným výnosom	3 952 702	3 860 593
<b>Rozdiel</b>	<b>453 466</b>	<b>414 092</b>

<b>Priemerný výnos pri nákupe</b>	%	
<b>Majetok</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Finančný majetok k dispozícii na predaj	4,12	4,10
Finančný majetok držaný do splatnosti	4,63	4,63
Termínované vklady	2,23	4,05

<b>Priemerný trhový výnos</b>	%	
<b>Majetok</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Finančný majetok k dispozícii na predaj	5,15	4,73
Finančný majetok držaný do splatnosti	3,53	4,46
Termínované vklady	2,23	4,05

<b>Priemerné náklady</b>	%	
<b>Záväzky s garantovaným výnosom</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Technické rezervy	3,21	3,22

<b>Priemerná splatnosť *</b>	v rokoch	
<b>Majetok</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Finančný majetok	4,39	5,26
<b>Záväzky</b>		
Technické rezervy	3,21	3,82

\* Vypočítaná podľa splatnosti istiny

Rozdiel v splatnosti finančného majetku a technických rezerv bude riešený prostredníctvom finančného majetku k dispozícii na predaj a nových investícií z budúceho prijatého poistného.

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

#### 4.2.2. Test citlivosti majetku kryjúceho technické rezervy na zmenu trhových úrokových sadzieb

##### a) Postup testovania a predpoklady

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

##### b) Testované parametre

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

- testovaný parameter sme nastavili na aktuálnu hodnotu,
- testovaný parameter sme zvýšili o 50 bázičických bodov.

##### c) Záver

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

Parameter/zmena úrokových sadzieb (v tis. SKK)	Trhová hodnota sledovaného majetku	Zmena trhovej hodnoty	Dopad na bilančnú hodnotu
základný scenár	3 929 967	0	0
+ 50 bázičických bodov	3 855 881	(74 087)	(46 587)

#### 4.2.3. Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity sa nepretržite monitoruje 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.

(v tis. SKK)	Očakávané peňažné toky						Celkom
	<6m	6m-1r	1-5r	5-10r	10r<	Nešpec.	
<b>k 31. 12. 2008</b>							
Dlhové cenné papiere	407 924	155 102	2 587 138	1 397 390	845 428		<b>5 392 982</b>
Podielové CP					223 501	90 208	<b>313 709</b>
Termínované vklady *	486 354						<b>486 354</b>
Záväzky z poist. zmlúv	462 983	377 391	2 583 024	1 079 710	265 318		<b>4 768 425</b>
- tradičné poistenia	435 588	353 676	2 368 962	633 562	201 484		<b>3 993 271</b>
- investičné poistenia	27 394	23 716	214 062	446 148	63 834		<b>775 154</b>
Rozdiel	431 296	-222 289	4 114	317 679	803 611	90 208	<b>1 424 619</b>
Kumulatívny rozdiel	431 296	209 006	213 121	530 800	1 334 412	1 424 619	
<b>k 31. 12. 2007</b>							
Dlhové cenné papiere	200 266	144 744	2 149 236	1 512 203	847 526		<b>4 853 088</b>
Podielové CP					167 341	47 069	<b>214 410</b>
Termínované vklady *	425 794						<b>425 794</b>
Záväzky z poist. zmlúv	66 064	351 207	2 889 438	492 296	273 368		<b>4 072 372</b>
- tradičné poistenia	64 106	349 349	2 872 716	479 603	140 707		<b>3 906 481</b>
- investičné poistenia	1 958	1 857	16 722	12 693	132 661		<b>165 891</b>
Rozdiel	559 108	-206 462	-740 202	1 019 907	741 499	47 069	<b>1 420 919</b>
Kumulatívny rozdiel	559 108	352 646	-387 556	632 352	1 373 850	1 420 919	

\*) Položka obsahuje aj termínované vklady, ktoré sú v rámci peňazí a peňažných ekvivalentov (pozn. 12).

Očakávané peňažné toky z dlhových cenných papierov zahŕňajú budúce výplaty istiny a kupónov, ktorých výšku možno vykalkulovať ku dňu účtovnej závierky. Očakávané peňažné toky z podielových cenných papierov sú vyjadrené ako ich aktuálna tržobná hodnota ku dňu účtovnej závierky. Očakávané peňažné toky z termínovaných vkladov zahŕňajú výplaty istiny a úrokového výnosu, ktorého výšku možno vykalkulovať ku dňu účtovnej závierky.

Očakávané peňažné toky zo záväzkov z poistných zmlúv predstavujú výšku technických rezerv (RŽP, RIP, RPP a RPBO) podľa termínu ich splatnosti.

#### 4.2.4. Kreditné riziko, zníženie hodnoty a nedobytnosť finančného majetku

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 poisťných záväzkoch,
- dlh zaistovateľa, ktorý sa týka už vyplatenej poisťnej udalosti,
- dlžné poisťné,
- riziko protistrany týkajúce sa derivátových transakcií,
- riziko nesplatenia výnosov alebo istiny finančnej investície.

Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve). Dlžné poisťné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 2.7 (b). V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo na poisťné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia sa vykonáva v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli. Pohľadávky z finančných investícií sú rozdelené podľa ratingu, ktorý uvádza spoločnosť Standard & Poors (S&P). V prípade, že S&P neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

(v tis. SKK)

31. 12. 2008	AAA	AA	A	BBB	BB	B	A-pi *	B-pi	Bez ratingu
Dlhové cenné papiere	121 614	204 128	3 928 509	30 007			137 615		50 449
Podielové cenné papiere			223 501				90 208		
Poskytnuté pôžičky		21 603	49 889				331 468		
Derivátové finančné nástroje									
Pohľadávky									4 232
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	1 290		1 239						
Peniaze a peňažné ekvivalenty		6	11				86 287		1
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>122 904</b>	<b>225 736</b>	<b>4 203 149</b>	<b>30 007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>645 578</b>	<b>0</b>	<b>54 682</b>
<b>31. 12. 2007</b>									
Dlhové cenné papiere	129 635	361 313	3 183 286	24 446			150 288		
Podielové cenné papiere			201 222						13 188
Poskytnuté pôžičky			74 406				332 353		
Derivátové finančné nástroje							1 742		
Pohľadávky									15 456
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	817		785						
Peniaze a peňažné ekvivalenty			40				19 185		43
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>130 453</b>	<b>361 313</b>	<b>3 459 739</b>	<b>24 446</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>503 568</b>	<b>0</b>	<b>28 686</b>

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

Spoločnosť k súvahovému dňu prehodnotila možné zníženie hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, používajúc indikátory a interné pravidlá definované v poznámke 2.8., a zníženie hodnoty nie je potrebné.

#### 4.2.5. Menové riziko

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

<b>k 31. 12. 2008 (v tis. SKK)</b>	<b>SKK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>JPY</b>	<b>ostatné</b>	<b>Celkom</b>
Dlhové cenné papiere	4 472 322					4 472 322
Podielové cenné papiere	313 709	0	0			313 709
Derivátové finančné nástroje		0	0	0		0
Poskytnuté pôžičky	369 883	25 359	7 718			402 960
Peniaze a peňažné ekvivalenty	86 293	3	8		0	86 305
Ostatný majetok	64 052	56				64 108
<b>Majetok celkom</b>	<b>5 306 259</b>	<b>25 419</b>	<b>7 726</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 339 404</b>
Závazky z poistných zmlúv	4 818 640					4 818 640
Derivátové finančné nástroje		0	0	0		0
Ostatné rezervy	20					20
Závazky zo zaistenia	2 139					2 139
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	29 658					29 658
<b>Závazky celkom</b>	<b>4 850 457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 850 457</b>
<b>k 31. 12. 2007 (v tis. SKK)</b>	<b>SKK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>JPY</b>	<b>ostatné</b>	<b>Celkom</b>
Dlhové cenné papiere	3 848 969					3 848 969
Podielové cenné papiere	167 341	17 824	29 246			214 410
Derivátové finančné nástroje			1 303	439		1 742
Poskytnuté pôžičky	292 090	60 133	54 536			406 759
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 254	9	2		1	19 267
Ostatný majetok	73 357	54				73 411
<b>Majetok celkom</b>	<b>4 401 011</b>	<b>78 020</b>	<b>85 087</b>	<b>439</b>	<b>1</b>	<b>4 564 558</b>
Závazky z poistných zmlúv	4 111 611					4 111 611
Derivátové finančné nástroje		123	0	0		123
Ostatné rezervy	30					30
Závazky zo zaistenia	1 400					1 400
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	32 110	0				32 110
<b>Závazky celkom</b>	<b>4 145 150</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 145 273</b>

4.2.6. Test citlivosti majetku kryjúceho technické rezervy na zmenu menových kurzov

a) Postup testovania a predpoklady

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

b) Testované parametre

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

c) Záver

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

Menový kurz (v tis. SKK)	Zmena	2008		2007	
		Dopad na výkaz ziskov a strát	Dopad na bilančnú hodnotu	Dopad na výkaz ziskov a strát	Dopad na bilančnú hodnotu
SKK/USD	+5 %	386	0	2 727	1 462
SKK/USD	-5 %	(386)	0	(2 727)	(1 462)
SKK/EUR	+5 %	n/a	n/a	3 007	891
SKK/EUR	-5 %	n/a	n/a	(3 007)	(891)

## 5. Hmotný majetok

v tis. SKK	PC a ostatný hardvér	Automobily	Nábytok	Kancelárske stroje a prístroje	Spolu
<b>k 1. 1. 2007</b>					
Obstarávacia cena	4 061	2 522	4 542	2 380	<b>13 505</b>
Kumulované odpisy	(2 117)	(742)	(4 299)	(1 412)	<b>(8 570)</b>
Čistá účtovná hodnota	1 944	1 780	243	968	<b>4 935</b>
<b>12 mesiacov končiacich 31. 12. 2007</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2007	1 944	1 780	243	968	<b>4 935</b>
Obstaranie	2 443	0	106	793	<b>3 342</b>
Vyradenie	(450)	(0)	(144)	(526)	<b>(1 121)</b>
Odpisy	(1 061)	(521)	79	(252)	<b>(1 755)</b>
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2007	2 875	1 260	284	982	<b>5 401</b>
<b>k 31. 12. 2007</b>					
Obstarávacia cena	6 053	2 522	4 504	2 647	<b>15 725</b>
Kumulované odpisy	(3 179)	(1 262)	(4 220)	(1 664)	<b>(10 325)</b>
Čistá účtovná hodnota	2 875	1 260	284	982	<b>5 401</b>
<b>12 mesiacov končiacich 31. 12. 2008</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2008	2 875	1 260	284	982	<b>5 401</b>
Obstaranie	1 008	1 668	192	200	<b>3 068</b>
Vyradenie	(289)	(0)	(2 995)	(217)	<b>(3 501)</b>
Odpisy	(965)	(547)	2 811	(296)	<b>1 003</b>
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2008	2 628	2 381	293	669	<b>5 970</b>
<b>k 31. 12. 2008</b>					
Obstarávacia cena	6 772	4 189	1 702	2 629	<b>15 292</b>
Kumulované odpisy	(4 144)	(1 809)	(1 409)	(1 960)	<b>(9 322)</b>
Čistá účtovná hodnota	2 628	2 381	293	669	<b>5 970</b>

## 6. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok predstavuje softvér a softvérové licencie.

<b>v tis. SKK</b>	<b>Spolu</b>
<b>k 1. 1. 2007</b>	
Obstarávacia cena	25 517
Kumulované odpisy	(16 890)
Čistá účtovná hodnota	8 627
<b>12 mesiacov končiacich 31. 12. 2007</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2007	8 627
Obstaranie	3 520
Vyradenie	0
Odpisy	(5 184)
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2007	6 964
<b>k 31. 12. 2007</b>	
Obstarávacia cena	29 037
Kumulované odpisy	(22 073)
Čistá účtovná hodnota	6 964
<b>12 mesiacov končiacich 31. 12. 2008</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2008	6 964
Obstaranie	1 105
Vyradenie	0
Odpisy	(2 604)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2008	5 464
<b>k 31. 12. 2008</b>	
Obstarávacia cena	30 142
Kumulované odpisy	(24 677)
Čistá účtovná hodnota	5 464

## 7. Finančný majetok

<b>v tis. SKK</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
CP držané do splatnosti	2 068 444	1 982 359
CP na predaj	1 941 788	1 913 679
CP v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	775 799	167 341
Derivátové finančné nástroje	-	1742
Poskytnuté pôžičky	402 960	406 759
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	4 232	15 456
<b>Finančný majetok celkom</b>	<b>5 193 223</b>	<b>4 487 337</b>

Z toho finančný majetok do jedného roka:

<b>v tis. SKK</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
CP držané do splatnosti	343 449	178 805
CP na predaj	62 924	-
CP v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	-	-
Derivátové finančné nástroje	-	1 742
Poskytnuté pôžičky	402 960	406 759
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	4 232	15 456
<b>Finančný majetok do jedného roka celkom</b>	<b>813 565</b>	<b>602 762</b>

<b>CP držané do splatnosti (v tis. SKK)</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Dlhové CP s pevným výnosom		
- kótované	2 044 069	1 916 840
Dlhové CP s premenlivým výnosom		
- kótované	24 375	30 477
- nekótované	-	35 042
<b>CP držané do splatnosti celkom</b>	<b>2 068 444</b>	<b>1 982 359</b>

Cenné papiere držané do splatnosti nie sú v súvahe prezentované v reálnej hodnote. Reálna hodnota cenných papierov držaných do splatnosti je 2 085 088 tis. SKK (porovnávacie obdobie: 1 990 095 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 oceňovacie techniky, 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.

<b>CP na predaj (v tis. SKK)</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Podielové CP	90 208	47 069
Dlhové CP s pevným výnosom		
- kótované	1 745 037	1 796 051
Dlhové CP s premenlivým výnosom		
- kótované	106 543	70 559
<b>CP na predaj celkom</b>	<b>1 941 788</b>	<b>1 913 679</b>

69

Z celkovej hodnoty cenných papierov na predaj je 730 670 tis. SKK ocenených oceňovacími technikami (porovnávacie obdobie 463 337 tis. SKK). Pri výpočte cien týchto dlhopisov boli použité diskontné sadzby v rozmedzí od 1,76 % do 10,84 %.

<b>CP v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (v tis. SKK)</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Podielové a dlhové CP	775 799	167 341
- z toho kryjúce rezervu na investičné poistenie	773 472	165 404
Podiel v %	99,7 %	98,8 %

Z celkovej hodnoty cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát je 552 297 tis. SKK ocenených oceňovacími technikami (porovnávacie obdobie 0 tis. SKK). Pri výpočte cien týchto cenných papierov boli použité diskontné sadzby v rozmedzí od 1,76% do 3,79 %, zohľadňujúce diskontné sadzby použité pri ocenení dlhopisovej a opčnej časti cenných papierov kryjúcich rezervu na investičné poistenie.

<b>Podielové cenné papiere (v tis. SKK)</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
<b>Kótované cenné papiere</b>	-	-
- podielové CP - eurozóna	-	-
- podielové CP - USA	-	-
- podielové CP - iné	-	-
<b>Nekótované cenné papiere</b>	<b>313 709</b>	<b>214 410</b>
- podielové CP – eurozóna *	313 709	214 410
- podielové CP - USA	-	-
- podielové CP - iné	-	-
<b>Podielové cenné papiere celkom</b>	<b>313 709</b>	<b>214 410</b>

\*) zahŕňa aj investície kryjúce RIP

## Pohyb majetku

v tis. SKK	CP držané do splatnosti	CP na predaj	CP v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Spolu
<b>k 1. 1. 2007</b>	<b>1 368 401</b>	<b>1 935 576</b>	-	<b>3 303 977</b>
Prírastky	682 093	548 403	165 488	1 395 984
Úbytky	(68 135)	(517 023)	-	(585 158)
Rozdiely z precenenia	-	(56 987)	1 853	(55 134)
Kurzové rozdiely	-	3 710	-	3 710
<b>k 31. 12. 2007</b>	<b>1 982 359</b>	<b>1 913 679</b>	<b>167 341</b>	<b>4 063 379</b>
Prírastky	345 508	392 629	629 857	1 367 995
Úbytky	(259 424)	(318 405)	-	(577 829)
Rozdiely z precenenia	-	(50 064)	(21 399)	(71 463)
Kurzové rozdiely	-	3 949	-	3 949
<b>k 31. 12. 2008</b>	<b>2 068 444</b>	<b>1 941 788</b>	<b>775 799</b>	<b>4 786 031</b>

70

## 8. Deriváty určené na obchodovanie

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

v tis. SKK	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
EUR	-	-	-	123
USD	-	-	1 303	-
JPY	-	-	439	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 742</b>	<b>123</b>

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

## 9. Poskytnuté pôžičky (termínované vklady)

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

<b>CP držané do splatnosti (v tis. SKK)</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Poskytnuté pôžičky	402 960	406 759
<b>Poskytnuté pôžičky celkom</b>	<b>402 960</b>	<b>406 759</b>

Priemerná úroková miera termínovaných vkladov bola vo výške 3,14 % (v predošlom roku vo výške 3,78 %).

71

## 10. Pohľadávky

<b>v tis. SKK</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Pohľadávky z poistenia	9 429	8 057
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	(7 468)	(6 331)
Pohľadávky z cudzieho poistného	203	22
Ostatné pohľadávky	2 068	13 708
- preddavky	-	243
- voči spriazneným osobám	1 937	145
- z daní	-	-
- voči zamestnancom	77	20
- ostatné	55	13 300
<b>Pohľadávky celkom</b>	<b>4 232</b>	<b>15 456</b>

Všetky pohľadávky sú so splatnosťou do jedného roka.

## 11. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

v tis. SKK	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Podiel zaistovateľa na RPBO	2 139	1 400
Sparkassen Versicherung	1 048	686
General Cologne Reinsurance	1 091	714
Pohľadávky zo zaistenia	390	203
Sparkassen Versicherung	191	99
General Cologne Reinsurance	199	104
<b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>	<b>2 529</b>	<b>1 602</b>

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

72

## 12. Peniaze a peňažné ekvivalenty

v tis. SKK	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Peňažné prostriedky v banke a v hotovosti	3 121	311
Krátkodobé termínované vklady	83 184	18 956
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>86 305</b>	<b>19 267</b>

Priemerná úroková miera krátkodobých termínovaných vkladov bola vo výške 2,88 % (v predošlom roku vo výške 3,41 %) a priemerná doba trvania bola 1,51 dňa (v predošlom roku bola 1,41 dňa).

## 13. Účty časového rozlíšenia

Náklady budúcich období (v tis. SKK)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
- DAC – tradičné poistenia	1 284	3 699
- DAC – investičné poistenia	17 428	25 304
- NBO – poistenia tradičné (udržiavacia provízia)	206	169
- NBO – investičné poistenia (udržiavacia provízia)	19	-
- ostatné	871	396
<b>Celkom</b>	<b>19 808</b>	<b>29 568</b>

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

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

v tis. SKK	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Celková hodnota zillmerizácie na všetkých zmluvách	69 716	76 369
- z toho z novej produkcie za dané obdobie	3 150	14 606

## 14. Základné imanie, kapitálové a ostatné fondy a oceňovacie rozdiely

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

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

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

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

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

(v tis. SKK)	Základné imanie	Rezervné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Oceňov. rozdiely	Nerozdel. zisk	Vlastné imanie spolu
<b>Zostatok 1. 1. 2007</b>	81 000	10 500	129 592	(10 185)	64 581	<b>275 488</b>
Zmeny v základnom imaní	90 000	-	-	-	-	<b>90 000</b>
Precenenie finančného majetku	-	-	-	(53 276)	-	<b>(53 276)</b>
Zmena odloženej dane	-	-	-	10 122	-	<b>10 122</b>
HV minulých období	-	8 100	-	-	(8 100)	<b>0</b>
HV bežného obdobia	-	-	-	-	96 951	<b>96 951</b>
<b>Zostatok 31. 12. 2007</b>	171 000	18 600	129 592	(53 339)	153 432	<b>419 285</b>
Precenenie finančného majetku	-	-	-	(46 115)	-	<b>(46 115)</b>
Zmena odloženej dane	-	-	-	8 762	-	<b>8 762</b>
HV minulých období	-	9 696	-	-	(9 696)	<b>0</b>
HV bežného obdobia	-	-	-	-	107 016	<b>107 016</b>
<b>Zostatok 31. 12. 2008</b>	171 000	28 296	129 592	(90 692)	250 751	<b>488 947</b>

## 15. Závazky vyplývajúce z poistných a zaistných zmlúv

(v tis. SKK)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Závazky voči poisteným	33 893	6 321
- maturity	26 209	-
- ostatné poistné udalosti	1 117	427
- odkupné hodnoty	1 157	1 356
- záväzky zo zrušených zmlúv	466	576
- preplatky poistného	4 944	3 962
Závazky voči sprostredkovateľom	5 016	6 084
Závazky z cudzieho poistného	5 086	4 735
Závazky z vopred prijatého poistného	6 219	20 699
<b>Závazky z poistenia</b>	<b>50 214</b>	<b>37 839</b>
<b>Technické rezervy pred zaistením</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Rezerva na nahlásené a nezlikvidované PU (RBNS)	6 695	4 420
Rezerva na vzniknuté a nenahlásené PU (IBNR)	4 317	711
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	5 528	6 391
Rezerva na investičné poistenie (RIP)	773 472	165 404
Rezerva na životné poistenie (RŽP), v tom:	3 978 414	3 896 846
- rezerva na podiely na prebytkoch alokovaná	74 944	51 739
- rezerva na podiely na prebytkoch nealokovaná	19 945	30 479
<b>Technické rezervy pred zaistením celkom</b>	<b>4 768 425</b>	<b>4 073 771</b>
<b>Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv</b>	<b>4 818 640</b>	<b>4 111 611</b>
<b>Závazky zo zaistenia</b>	<b>2 139</b>	<b>1 400</b>
Sparkassen Versicherung	1 048	686
GeneralCologne Reinsurance	1 091	714
<b>Technické rezervy po zaistení</b>		
Rezerva na nahlásené a nezlikvidované PU (RBNS)	6 695	4 420
Rezerva na vzniknuté a nenahlásené PU (IBNR)	4 317	711
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	3 389	4 992
Rezerva na investičné poistenie (RIP)	773 472	165 404
Rezerva na životné poistenie (RŽP), v tom:	3 978 414	3 896 846
- rezerva na podiely na prebytkoch alokovaná	74 944	51 739
- rezerva na podiely na prebytkoch nealokovaná	19 945	30 479
<b>Technické rezervy po zaistení celkom</b>	<b>4 766 286</b>	<b>4 072 372</b>

75

Z celkovej hodnoty záväzkov sú splatné do jedného roka záväzky vo výške 867 228 tis. SKK.

### 15.1. Vývoj technických rezerv

(a) Rezerva na poistné plnenia

v tis. SKK	31. 12. 2008			31. 12. 2007		
	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške
RBNS	4 420	-	4 420	4 633	-	4 633
IBNR	711	-	711	4 116	-	4 116
<b>Celkom na začiatku obdobia</b>	<b>5 131</b>	-	<b>5 131</b>	<b>8 749</b>	-	<b>8 749</b>
<b>RBNS</b>						
Nahlásené PU - rozpustenie	(258 855)	-	(258 855)	(22 799)	-	(22 799)
- predpísané plnenia na vybavené PU počas obdobia	(253 588)	-	(253 588)	(19 131)	-	(19 131)
- rozpustenie nespotrebných častí	(5 266)	-	(5 266)	(3 669)	-	(3 669)
Nahlásené PU - tvorba	261 130	-	261 130	22 586	-	22 586
- vzniknuté v danom období	254 796	-	254 796	18 306	-	18 306
- vzniknuté v predch. obdobiach	6 334	-	6 334	4 280	-	4 280
<b>Celkom na konci obdobia</b>	<b>6 695</b>	-	<b>6 695</b>	<b>4 420</b>	-	<b>4 420</b>
<b>IBNR</b>						
Nahlásené PU - rozpustenie rezervy	(3 266)	-	(3 266)	(4 577)	-	(4 577)
Nenahlásené PU - tvorba rezervy	6 872	-	6 872	1 172	-	1 172
<b>Celkom na konci obdobia</b>	<b>4 317</b>	-	<b>4 317</b>	<b>711</b>	-	<b>711</b>
RBNS	6 695	-	6 695	4 420	-	4 420
IBNR	4 317	-	4 317	711	-	711
<b>RPP celkom na konci obdobia</b>	<b>11 012</b>	-	<b>11 012</b>	<b>5 131</b>	-	<b>5 131</b>

(b) Rezerva na poistné plnenia - IBNR vývoj

<b>v tis. SKK</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Stav IBNR	3 450	4 273	4 116	711	4 317
Výplaty počas roka *	-	19	299	2 016	3 266

\*) Na ktoré sa tvorila IBNR.

Spoločnosť používa na tvorbu IBNR štatistický odhad založený na výpočte z predpísaného bežného poistného. Presná metodika je popísaná v poznámke 2.11 (b).

Napriek tomu, že Spoločnosť pôsobí na poistnom trhu už 5 rokov, nie je jej portfólio ešte ustálené, počet a výška poistných udalostí sa vyvíjajú skokovo, a neposkytuje štatisticky relevantné údaje.

Spoločnosť však uchováva všetky údaje o poistných udalostiach, aby mohla v budúcnosti použiť na odhad IBNR metódu vychádzajúcu z počtu a výšky poistných plnení.

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

(c) Rezerva na poistné budúcich období

<b>v tis. SKK</b>	<b>2008</b>			<b>2007</b>		
	<b>V hrubej výške</b>	<b>Podiel zaist.</b>	<b>V čistej výške</b>	<b>V hrubej výške</b>	<b>Podiel zaist.</b>	<b>V čistej výške</b>
Na začiatku obdobia	6 391	(1 400)	4 992	6 068	(861)	5 207
Tvorba počas obdobia	16 852	(739)	16 112	18 061	(547)	17 514
Rozpustenie počas obdobia	(17 715)	-	(17 715)	(17 738)	8	(17 730)
<b>Celkom na konci obdobia</b>	<b>5 528</b>	<b>(2 139)</b>	<b>3 389</b>	<b>6 391</b>	<b>(1 400)</b>	<b>4 992</b>

## (d) Rezerva na životné poistenie

Hodnota parametrov použitých pri výpočte rezerv na životné poistenie

Parameter	Rozsah		Poznámka
	od	do	
Technická úroková miera	2,50 %	4,00 %	v závislosti od produktu a dátumu začiatku poistenia
Náklady alfa - zillmerova	1,00 %	3,50 %	v závislosti od produktu a dátumu začiatku poistenia
Náklady gama (správa poistenia)	0,10 %	0,25 %	v závislosti od typu produktu
Úmrtnostné tabuľky	SR 1995		

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

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

78

v tis. SKK	2008			2007		
	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške
RŽP	3 814 627	-	3 814 627	3 372 618	-	3 372 618
RPnP	82 219	-	82 219	52 000	-	52 000
<b>Celkom na začiatku obdobia</b>	<b>3 896 846</b>	-	<b>3 896 846</b>	<b>3 424 618</b>	-	<b>3 424 618</b>
Tvorba RŽP	432 124	-	432 124	546 855	-	546 855
- ukladacia časť poistného	308 001	-	308 001	425 238	-	425 238
- alokácia technickej úrokovej miery	124 123	-	124 123	121 616	-	121 616
Tvorba RPnP	51 059	-	51 059	55 206	-	55 206
Rozpustenie RŽP	(363 225)	-	(363 225)	(104 846)	-	(104 846)
- smrť	(7 639)	-	(7 639)	(6 100)	-	(6 100)
- dožitie	(222 841)	-	(222 841)	0	-	0
- odkup	(129 598)	-	(129 598)	(95 415)	-	(95 415)
- ostatné	(3 147)	-	(3 147)	(3 331)	-	(3 331)
Rozpustenie RPnP	(38 389)	-	(38 389)	(24 987)	-	(24 987)
<b>Celkom na konci obdobia</b>	<b>3 978 414</b>	-	<b>3 978 414</b>	<b>3 896 846</b>	-	<b>3 896 846</b>
RŽP	3 883 526	-	3 883 526	3 814 627	-	3 814 627
RPnP	94 888	-	94 888	82 219	-	82 219
<b>Celkom na konci obdobia</b>	<b>3 978 414</b>	-	<b>3 978 414</b>	<b>3 896 846</b>	-	<b>3 896 846</b>

(e) Rezerva na investičné poistenie

v tis. SKK	2008			2007		
	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške	V hrubej výške	Podiel zaist.	V čistej výške
<b>Rezerva na začiatku obdobia</b>	<b>165 404</b>	-	<b>165 404</b>	-	-	-
Tvorba RIP	627 915	-	627 915	172 268	-	172 268
- investičná časť poistného	649 553	-	649 553	168 915	-	168 915
- zohľadnenie vývoja fondov	(21 639)	-	(21 639)	3 354	-	3 354
Rozpustenie RIP	(19 846)	-	(19 846)	(6 865)	-	(6 865)
- smrť	(94)	-	(94)	(7)	-	(7)
- dožitie	0	-	0	-	-	-
- odkup	(12 578)	-	(12 578)	(1 451)	-	(1 451)
- úhrada poplatkov z fondu	(3 797)	-	(3 797)	(1 085)	-	(1 085)
- ostatné */	(3 378)	-	(3 378)	(4 322)	-	(4 322)
<b>Celkom na konci obdobia</b>	<b>773 472</b>	-	<b>773 472</b>	<b>165 404</b>	-	<b>165 404</b>

\*) položka ostatné obsahuje mimoriadne výbery a zrušenia

79

## 16. Výsledok zaistenia

v tis. SKK	2008	2007
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	(4 746)	(2 953)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	430	25
Zmena rezerv postúpených zaisťovateľom	739	538
Provízie od zaisťovateľov	1 344	927
<b>Výsledok zaistenia</b>	<b>(2 233)</b>	<b>(1 463)</b>

## 17. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v tis. SKK	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Záväzky z obchodného styku	3 856	6 520
Záväzky voči zamestnancom a štatutárom	12 283	10 532
Záväzky voči poisťovniam	47	821
Záväzky z daní a poplatkov	13 457	14 143
Iné záväzky	15	94
<b>Záväzky z obchodného styku a ostatné celkom</b>	<b>29 658</b>	<b>32 110</b>

Všetky záväzky sú záväzky so splatnosťou do jedného roka.

## 18. Ostatné rezervy

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

## 19. Zamestnanecké požitky

<b>Súčasná hodnota záväzku (v tis. SKK)</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Počiatočný stav	30	22
Rozpustenie a použitie	1	17
Tvorba	-9	25
z toho vplyv zmeny parametrov	-17	18
Nevykázané minulé náklady	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>20</b>	<b>30</b>
<b>Aktuárske predpoklady</b>	<b>31. 12. 2008</b>	<b>31. 12. 2007</b>
Diskontná sadzba	3,50%	4,25%
Predpokladaný nárast miezd	4,50%	4,50%
Fluktuácia	19,32%	14,00%
Pravdepodobnosť invalidity	5,31%	5,31%
Pravdepodobnosť dožitia	86,92%	87,45%

Hodnota rezervy na zamestnanecké požitky sa aktualizuje k 31. 12. bežného kalendárneho roka.

## 20. Odložená daň

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

<b>Pohyby odložených daní (v tis. SKK)</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Na začiatku obdobia</b>	<b>14 419</b>	<b>10 431</b>
Kurzové rozdiely	0	0
Zmeny účtované cez výkaz ziskov a strát	2 924	(6 134)
Zmeny účtované do vlastného imania	8 762	10 122
<b>Na konci obdobia</b>	<b>26 105</b>	<b>14 419</b>

## 21. Zaslúžené poistné

v tis. SKK	2008	2007
Predpísané poistné	1 256 698	838 024
- z toho za investičné poistenie	771 976	218 380
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	864	(323)
<b>Zaslúžené poistné pred zaistením</b>	<b>1 257 562</b>	<b>837 701</b>
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	(4 746)	(2 953)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období postúpenej zaistovateľom	739	538
<b>Zaslúžené poistné po zaistení</b>	<b>1 253 555</b>	<b>835 286</b>
<b>Predpísané poistné podľa spôsobu platenia</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Jednorazové	742 852	439 382
Bežné	513 847	398 642
<b>Spolu</b>	<b>1 256 698</b>	<b>838 024</b>

81

## 22. Výnosy z finančného umiestnenia

v tis. SKK	2008	2007
CP na predaj		
- výnosy z dividend	447	517
- výnosy z úrokov	77 816	75 684
CP držané do splatnosti	93 521	75 123
Úroky z termínovaných vkladov	20 176	15 202
Podiel na províziách	2 125	563
Zisky z termínových operácií	22 417	16 697
Kurzové zisky (poznámka 31)	61 500	12 186
<b>Výnosy z finančného umiestnenia celkom</b>	<b>278 002</b>	<b>195 974</b>

## 23. Čisté realizované zisky/ (straty) z finančného umiestnenia

v tis. SKK	2008	2007
Realizované zisky z finančného umiestnenia netto - AFS		19 312
- podielové CP	0	19 312
- dlhové CP	0	0
Realizované straty z finančného umiestnenia - AFS	(21 746)	0
- podielové CP	(21 746)	0
- dlhové CP	0	0
<b>Čisté realizované zisky z FU celkom</b>	<b>(21 746)</b>	<b>19 312</b>

## 24. Náklady na finančné umiestnenie

v tis. SKK	2008	2007
Poplatky na finančné umiestnenie	4 756	6 116
Straty z termínových operácií	25 725	(74)
Kurzové straty (poznámka 31)	59 918	33 731
<b>Náklady na finančné umiestnenie celkom</b>	<b>90 400</b>	<b>39 772</b>

## 25. Ostatné výnosy

v tis. SKK	2008	2007
Zisková provízia zo zaistenia	1 344	927
Provízia z cudzieho poistného (zo spolupoistenia)	2 396	2 253
Poplatky z poistných zmlúv	184	175
Rozpustenie opravných položiek	1 288	3 626
Náhrady za škody od poisťovní	66	232
Kurzové zisky – neinvestičné	6	193
Rozpustenie nepoužitých krátkodobých rezerv	1 135	1 755
Ostatné	829	618
<b>Ostatné výnosy celkom</b>	<b>7 247</b>	<b>9 779</b>

82

## 26. Náklady na poistné plnenia

v tis. SKK	2008	2007
Poistné udalosti	253 328	19 691
- smrť	19 995	17 259
- dožitie*	229 250	0
- úraz	3 984	2 432
- závažné ochorenia	100	0
Odkupné hodnoty	137 388	91 270
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	5 881	(3 618)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	(430)	(25)
Náklady na správu poistných plnení	5 277	4 645
<b>Náklady na poistné plnenia</b>	<b>401 444</b>	<b>111 962</b>

\*V roku 2008 začala Spoločnosť vyplácať prvé poistné plnenia z titulu dožitia.

## 27. Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

v tis. SKK	2008	2007
Získateľské provízie	59 656	67 364
Marketingové náklady	5 637	7 150
Administratívne náklady	15 778	13 636
Zmena DAC - provízie za investičné poistenie	7 877	(25 304)
- tvorba	(49 540)	(52 396)
- amortizácia	51 901	24 488
- rozpustenie z dôvodu zrušenia	5 516	2 603
Zmena DAC - pre tradičné poistenia	2 415	8 554
- tvorba	(3 870)	(18 836)
- amortizácia	6 005	15 048
- rozpustenie z dôvodu zrušenia	280	12 341
<b>Obstarávacie náklady na poistné zmluvy celkom</b>	<b>91 363</b>	<b>71 400</b>

83

## 28. Prevádzkové náklady

v tis. SKK	2008	2007
Udržiavacie provízie	23 501	16 290
Osobné náklady (poznámka 29)	36 080	31 017
Odpisy	3 798	5 864
Ostatné náklady	16 928	14 797
- z toho náklady na audit	1 378	1 170
- z toho náklady na daňové poradenstvo	394	268
- z toho náklady na poistenie majetku	113	111
Náklady na údržbu poistného softvéru	5 229	4 628
<b>Prevádzkové náklady celkom</b>	<b>85 537</b>	<b>72 596</b>

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

V súvislosti so zavedením eura od 1. 1. 2009 boli k 31. 12. 2008 vynaložené nasledovné náklady:

<b>v tis. SKK</b>	<b>2008</b>
Údržba softvéru	1 211
Úprava tlačovín pre klientov	106
Ostatné	47
<b>Prevádzkové náklady celkom</b>	<b>1 364</b>

## 29. Osobné náklady

<b>v tis. SKK</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Mzdy a odmeny	34 443	29 737
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	9 139	7 931
Ostatné osobné náklady	3 962	2 925
Ostatné dlhodobé požitky - odchodné	-10	25
<b>Osobné náklady celkom</b>	<b>47 533</b>	<b>40 619</b>

84

## 30. Ostatné náklady

<b>v tis. SKK</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Opravné položky - tvorba	2 426	5 756
Provízie a poplatky	2 838	3 043
Kurzové straty	69	59
Ostatné	46	19
<b>Ostatné náklady celkom</b>	<b>5 378</b>	<b>8 877</b>

## 31. Čisté kurzové rozdiely

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

v tis. SKK	2008	2007
Kurzové zisky	61 505	12 379
- krátkodobé termínované vklady	55 645	11 292
- nákupy a predaje PL	2 957	783
- devízové účty	2 897	111
- ostatné	6	193
Kurzové straty	(59 988)	(33 790)
- krátkodobé termínované vklady	(37 947)	(13 122)
- nákupy a predaje PL	(15 514)	(20 609)
- devízové účty	(6 457)	-
- ostatné	(69)	(59)
<b>Čisté kurzové rozdiely</b>	<b>1 517</b>	<b>(21 411)</b>

85

## 32. Daňové náklady

v tis. SKK	2008	2007
Daň z príjmu splatná	27 702	16 732
Daň zrazená v zahraničí	107	149
Odložená daň (poznámka 20)	(2 924)	6 134
	<b>24 886</b>	<b>23 015</b>
Zisk pred zdanením	131 901	119 965
Daň vypočítaná podľa platnej daňovej sadzby	25 061	22 793
Daň zrazená v zahraničí	107	149
Vplyv trvalých rozdielov	182	37
Vplyv nevykázananej dane	(465)	35
<b>Daňová povinnosť</b>	<b>24 886</b>	<b>23 015</b>

V oboch obdobiach bola použitá platná daňová sadzba 19 %.

## 33. Transakcie so spriaznenými subjektmi

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

### 33.1. Transakcie s manažmentom spoločnosti

Členom predstavenstva neboli v období od začiatku roka do 31. 12. 2008 ani v predošlom roku poskytnuté žiadne pôžičky. Spoločnosť okrem plátov členom predstavenstva prispieva do doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Členom dozornej rady neboli v sledovanom období vyplácané žiadne odmeny ani neboli poskytnuté pôžičky.

v tis. SKK	2008	2007
Odmeny členov predstavenstva	6 110	6 111
Ostatné	338	262
<b>Celkom</b>	<b>6 448</b>	<b>6 373</b>

86

### 33.2. Transakcie so spoločnosťami v skupine

Kooperatíva	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Záväzky z poistenia	3 524	3 092
Náklady na provízie	1 175	1 089
Výnosy z provízií	2 174	1 946

Sparkassen Versicherung AG, Viedeň	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Záväzky zo zaistenia	1 048	686
Pohľadávky zo zaistenia	191	99
Služby IT	(6 891)	(6 061)

## 34. Ostatné doplňujúce informácie

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

K súvahovému dňu Spoločnosť neeviduje žiadne podmienené záväzky.

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

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

Z krátkodobého hľadiska vedenie Spoločnosti očakáva volatilitu v trhových cenách majetku slúžiaceho na krytie technických rezerv. To môže ovplyvniť aj účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z tých poistných zmlúv ktoré súvisia s investičným životným poistením a následne aj výšku výnosových poplatkov účtovaných Spoločnosťou. Z krátkodobého hľadiska existuje určitá neistota ohľadne dopadov finančnej krízy vrátane napr. počtu novo uzatvorených zmlúv a výšky poistného prijatého od poistencov.

Poistné zmluvy predávané Spoločnosťou sú stredno- až dlhodobé. Na základe uvedenej analýzy vedenie Spoločnosti nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť Spoločnosti z dlhodobého hľadiska.

### Prechod na EURO

Podpisom Prístupovej zmluvy k Európskej únii (16. apríla 2003 v Aténach) sa Slovenská republika zaviazala vstúpiť do Hospodárskej a menovej únie a zaviesť spoločnú menu – euro. Vzhľadom na Národný plán zavedenia eura v SR, prijalo Slovensko spoločnú európsku menu 1. januára 2009. Súčasťou prechodu na euro je aj zmena účtovníctva a výkazníctva.

Od 1. januára 2009 je funkčnou menou Slovenska euro, taktiež účtovná závierka za rok 2009 už bude zostavená v eurách.

Na zabezpečenie porovnateľnosti účtovných údajov vedených v slovenských korunách do roku 2008 a v eurách od roku 2009 sa všetky hodnoty prepočítavajú oficiálnym konverzným kurzom, ktorý bol stanovený v júli 2008 Radou EÚ na úrovni 1 euro = 30,1260 SKK. Duálne zobrazovanie cien bude povinné do 31. 12. 2009.

Zavedenie eura sa dotklo najmä softvéru a informačných systémov, ktoré pracujú s finančnými informáciami.

V Spoločnosti sa predpríprava na euromenu odzrkadlila v úprave webovej stránky a poistného systému, ako aj v úprave poistných zmlúv, tlačovín a listov adresovaných klientom. Celkové prevádzkové náklady za rok 2008 súvisiace s prechodom na euro predstavujú sumu 1 364 tis. SKK. Celý proces príprav na novú menu bol zabezpečený plynule a na základe uvedeného je možné skonštatovať, že Spoločnosť bola koncom roku 2008 pripravená na bezproblémové zavedenie eura k 1. januáru 2009.

## 35. Udalosti po súvahovom dni

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

V Bratislave, 21. 1. 2009

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Roman Podolák  
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

88



Ing. Viera Kubašová  
členka predstavenstva a finančná riaditeľka

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Anna Samuelová  
vedúca finančného oddelenia

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:



Ing. Anna Samuelová  
vedúca finančného oddelenia

