



CARDIF

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2006



OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Profil spoločnosti	4
Prehľad poistných produktov	5
Plány na rok 2007	5
Vybrané finančné ukazovatele	6
Výrok audítora	9
Účtovná závierka	11
Informácia o rozdelení zisku	40
Informácia o predpokladanom vývoji	41



Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári, obchodní partneri a zákazníci,

rok 2006 bol na Slovensku ďalším rokom rýchleho rozvoja rôznych finančných služieb pre retailovú klientelu - najmä hypotekárnych a špecializovaných stavebných úverov, kreditných a debetných kariet, úverov na nákup automobilov a rady ďalších.

Naša poisťovňa, ktorá je od svojho vzniku špecializovaná na poistenie schopnosti príjemcov úverov splácať svoje finančné záväzky i v prípade neočakávaných nepriaznivých životných situácií sa v tomto priaznivom prostredí rýchle rozvíjala.

Počet klientov finančných inštitúcií, ktorí v roku 2006 vyžívali niektorý z poistných produktov našej poisťovne vysoko presiahol 1 milión, čo predstavuje zhruba takmer tretinu produktívneho obyvateľov Slovenska. Môžeme preto konštatovať, že naša poisťovňa prispela k tomu, aby významná časť slovenských klientov finančných inštitúcií mohla využívať moderné služby a uspokojovať svoje potreby bez obáv z nepriaznivých zvrátov osudu.

Rok 2006 skončil pre nás s nezanedbateľným ziskom i preto, že sa nám podarilo ďalej rozvíjať a upevňovať partnerstvo s významnými bankami a spoločnosťami, ktoré poskytujú spotrebiteľské úvery i leasing.

Úzka a obojstranne výhodná spolupráca s finančnými inštitúciami nám umožnila udržať a upevniť si postavenie lídra na slovenskom bankopoistnom trhu.

Naša poisťovňa využíva vo svojej činnosti celosvetové know-how a skúsenosti poisťovní Cardif, ktoré v súčasnosti pôsobia už v 40-tich krajinách sveta. Prístup k týmto skúsenostiam nám umožnil v roku 2006 vyvinúť a rozvíjať pre slovenský trh radu novinek, ktoré významne obohatili ponuku bankopoistných produktov. Medzi tieto nové produkty patrí napr. poistenie predĺženej záruky, poistenie pravidelných platieb na chod domácnosti, poistenie kľúčových osôb v malých firmách, poistenie GAP a ďalšie. V tomto trende poskytovania inovovaných produktov budeme pokračovať i v roku 2007.

V minulom roku sme ďalej vylepšovali podmienky pre našich finálnych klientov a upravili naše poistné podmienky a postupy tak, aby naše poistenie chránilo klientov finančných inštitúcií i v životných situáciách, pre ktoré zatiaľ neboli poistení.

V mene predstavenstva i v mene celého vedenia spoločnosti by som chcel poďakovať všetkým našim partnerom, ktorých aktivita a motivácia nám umožnila dosiahnuť uvedené výsledky. Zároveň by som ich chcel ubezpečiť, že i v roku 2007 bude naša poisťovňa pracovať tak, aby od nás dostávali ponuku poistných produktov, ktoré budú zaujímavé a dostupné pre čo najširší počet ich klientov a sprievodné služby, ktoré budú zodpovedať ich vysokým nárokom.

Ing. Richard Sumann
predseda predstavenstva



Profil spoločnosti

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. („Spoločnosť“) pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 2000. Spoločnosť je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poist'ovacej skupiny Cardif S.A. so sídlom v Paríži.

Poist'ovňa Cardif S.A. založená v roku 1973 je významným hráčom na globálnom trhu poistenia osôb a je uznávaná ako európska jednotka v oblasti bankopoistenia. Cardif dnes pôsobí vo viac ako 35 krajinách sveta a spolupracuje s vyše 150 významnými bankami a finančnými inštitúciami.

Kombináciou pragmatizmu a inovácie Cardif vytvára a prináša na trh nové poistné produkty pre jednotlivcov aj skupiny, ktoré distribuuje prostredníctvom partnerov – rôznych finančných inštitúcií, akými sú banky, spoločnosti pre spotrebiteľské úvery, spoločnosti pre poskytovanie hypotekárnych úverov, leasingové spoločnosti a ďalšie.

Za svoj progresívny rast vďaka Cardif modernému pohľadu na úlohu poistenia pri rozvoji finančných služieb obyvateľstvu, svojimi prepracovanými marketingovými prístupmi a „know-how“ aplikovanému v spolupráci s finančnými inštitúciami a poist'ovňami.

Poist'ovacia skupina Cardif je členom poprednej svetovej finančnej skupiny BNP Paribas, ktorá pôsobí v 87 krajinách sveta a zamestnáva viac ako 110 tis. ľudí, z toho 80 tis. v Európe.



Prehľad poistných produktov

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. ponúka na slovenskom bankovom trhu najmä poistenie schopnosti splácať splátky úveru:

- spotrebného,
- osobného/pôžičky
- stavebného/ medziúveru,
- revolvingového,
- kontokorentného,
- hypotekárneho,
- autoúveru/leasingu.

Klienti využívajúci tieto finančné produkty, majú prostredníctvom Poist'ovne Cardif Slovakia, a.s. poistnú ochranu pre prípad:

- straty zamestnania,
- pracovnej neschopnosti,
- plnej a trvalej invalidity,
- smrti,
- zneužitia platobnej karty,
- finančnej straty v dôsledku zničenia alebo krádeže motorového vozidla,
- finančnej straty spojenej s rizikami kľúčovej osoby.

Plány na rok 2007

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., v roku 2007 plánuje v oblasti bankopoistných produktov intenzívnejšie využitie možností spolupráce so súčasnými partnermi – finančnými inštitúciami a zároveň plánuje rozvíjať spoluprácu s novými partnermi, ktorí už pôsobia alebo sa pripravujú poskytovať finančné produkty na slovenskom trhu.

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., plánuje ďalej rozširovať portfólio svojich poistných produktov za účelom posilnenia svojho postavenia ako bankopoistného špecialistu a zároveň budovať nové piliere svojho ďalšieho rastu, ktorými sú ďalšie perspektívne modely distribúcie poistenia ako je resolicitácia a telemarketing.



Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch SKK)

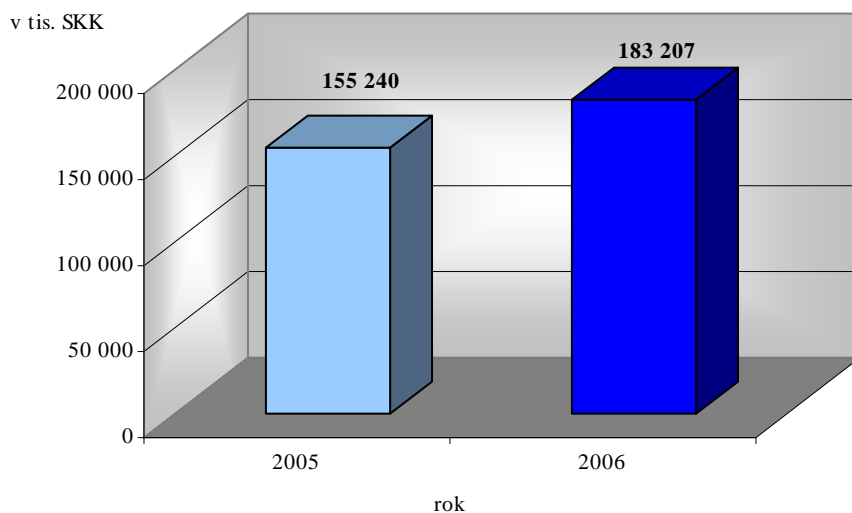
Súvaha	2006	2005
Aktíva	332 667	279 479
Finančné investície	289 487	248 623
Technické rezervy	84 177	83 513
Vlastné imanie	232 739	171 762
Výkaz ziskov a strát	2006	2005
Čisté zaslúžené poistné	183 207	155 240
<i>Životné poistenie</i>	25 810	18 644
<i>Neživotné poistenie</i>	157 397	136 596
Náklady na poistné plnenia spolu	(41 898)	(53 310)
<i>Životné poistenie</i>	(5 281)	(4 028)
<i>Neživotné poistenie</i>	(10 048)	(14 127)
<i>Tvorba-použitie rezerv na poistné plnenia</i>	9 959	(4 210)
<i>Tvorba rezerv na prémie a zľavy</i>	(36 528)	(30 945)
Prevádzkové náklady	(49 268)	(46 659)
<i>Životné poistenie</i>	(6 613)	(5 290)
<i>Neživotné poistenie</i>	(42 655)	(41 369)
Čisté výnosy z finančného umiestnenia	8 674	5 665
Zisk pred daňou z príjmu	49 438	26 797
Čistý zisk za účtovné obdobie	39 643	21 394



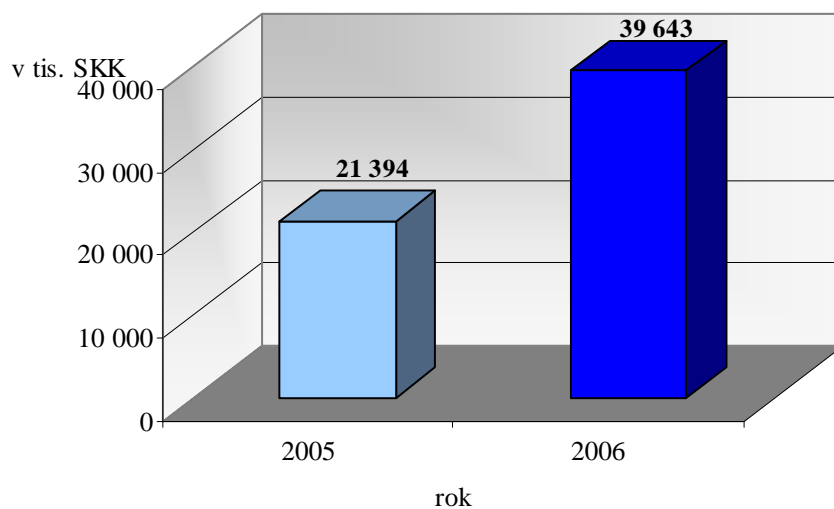
CARDIF

Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Hrubé predpísané poistné



Čistý zisk za rok

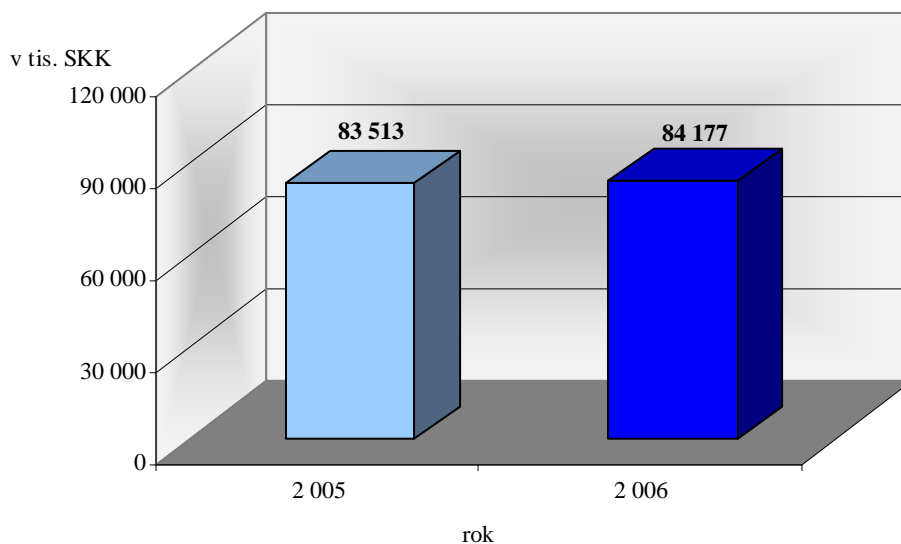




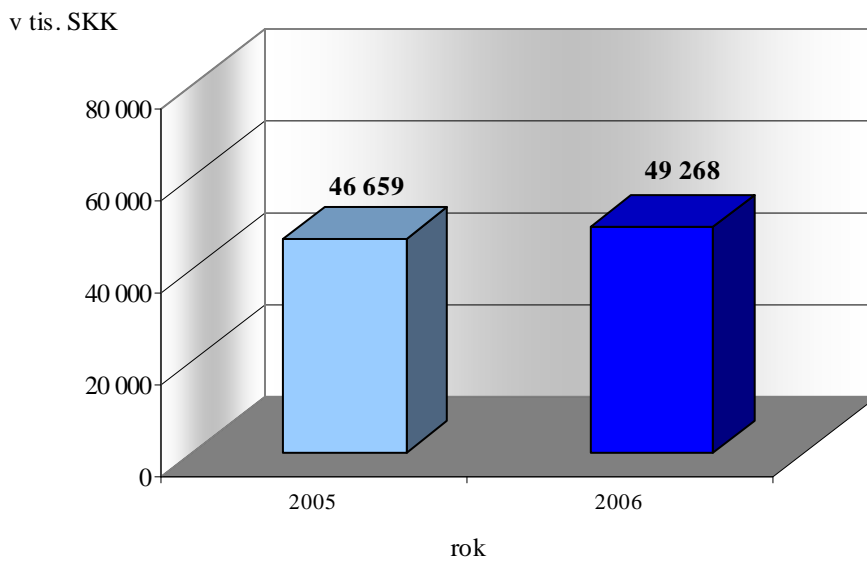
CARDIF

Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Technické rezervy



Prevádzkové náklady





CARDIF
PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Hviezdoslavovo nám. 20
815 31 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. („Spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, napláňovať 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 internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly 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.

The company's ID (IČO) No. 25729347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.


VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK21020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, podnik vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.



CARDIF

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Poistovni Cardif Slovakia, a.s. k 31. decembru 2006, výsledok jej hospodárenia a cash flow za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej Únii.


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




Jaroslav Kašiák
Licencia SKAU č. 923

23. apríla 2007



Súvaha k 31. decembru 2006

(v tisícoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Aktíva			
Software	4	1 731	518
Hmotný majetok	4	6 103	3 387
Investície držané do splatnosti	5	69 121	68 800
Termínované vklady	5	220 366	179 823
Pohľadávky z poistenia	6	27 507	18 057
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	5 828	7 634
Ostatné aktíva	8	2 011	1 260
Aktíva spolu		<u>332 667</u>	<u>279 479</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	9	173 300	130 000
Emisné ážio		1 000	1 000
Rezervné a kapitálové fondy		5 811	3 370
Nerozdelený zisk		52 628	37 392
Závazky			
Poistné rezervy	10	84 177	83 513
Odložený daňový záväzok	18	1 323	598
Splatný daňový záväzok		2 814	1 849
Závazky z dividend		-	16 564
Ostatné záväzky	11	11 614	5 193
Vlastné imanie a pasíva spolu		<u>332 667</u>	<u>279 479</u>

Poznámky na stranách 7 až 31 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky
Táto účtovná závierka bola schválená na vydanie predstavenstvom spoločnosti dňa 23. apríla 2007.



Výkaz ziskov a strát
za rok končiaci 31. decembra 2006

(v tisícoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Čisté zaslúžené poistné	12	183 207	155 240
Úrokové a obdobné výnosy	13	8 674	5 665
Ostatné prevádzkové výnosy		2 997	588
Prevádzkové výnosy		194 878	161 493
Náklady na poistné plnenia	14	(41 898)	(53 310)
Obstarávacie náklady	15	(59 969)	(42 553)
Mzdy a odmeny zamestnancom	16	(17 293)	(16 628)
Náklady na správnu réžiu	17	(22 068)	(19 380)
Ostatné prevádzkové náklady		(4 212)	(2 825)
Prevádzkové náklady		(145 440)	(134 696)
Prevádzkový zisk pred zdanením		49 438	26 797
Daň z príjmov	18	(9 795)	(5 403)
Čistý zisk za obdobie		39 643	21 394

Poznámky na stranách 7 až 31 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2006

(v tisícoch slovenských korún)

	Základné imanie	Rezervné fondy	Emisné ážio	Nerozdelený zisk/ (neuhradená strata)	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
K 1. januáru 2005	130 000	1 529	1 000	16 977	17 426	166 932
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	1 841	-	-	(1 841)	-
Dividendy akcionárovi	-	-	-	(979)	(15 585)	(16 564)
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	21 394	21 394
K 31. decembru 2005	130 000	3 370	1 000	15 998	21 394	171 762
K 1. januáru 2006	130 000	3 370	1 000	15 998	21 394	171 762
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 9.2)	-	2 441	-	-	(2 441)	-
Zvýšenia základného imania (Pozn. 9.1)	43 300	-	-	-	-	43 300
Dividendy akcionárovi (Pozn. 9.2)	-	-	-	(3 013)	(18 953)	(21 966)
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	39 643	39 643
K 31. decembru 2006	173 300	5 811	1 000	12 985	39 643	232 739

Poznámky na stranách 7 až 31 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky

Výkaz peňažných tokov
za rok končiaci 31. decembra 2006

(v tisícoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Čistý zisk pred zdanením		49 438	26 797
Úpravy:			
Zmeny poisťných rezerv	10	664	22 402
Odpisy	4	1 944	2 198
Opravné položky k pohľadávkam	6,8	931	395
Úrokové výnosy	13	(8 674)	(5 665)
<i>Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</i>		<u>44 303</u>	<u>46 127</u>
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Čistý nárast termínovaných vkladov	5	(40 543)	(6 702)
Čistý nárast investícií držaných do splatnosti	5	(321)	(21 798)
Čistý nárast pohľadávok z poistenia	6	(10 428)	(4 796)
Čistý nárast/pokles ostatných aktív	8	(704)	998
Čistý nárast/pokles ostatných pasív	11	6 421	(4 943)
Zaplatená daň z príjmov	18	(8 105)	(6 011)
Prijaté úroky	13	8 674	5 665
<i>Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností</i>		<u>(703)</u>	<u>8 540</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	4	(5 873)	(4 222)
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>		<u>(5 873)</u>	<u>(4 222)</u>
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie základného imania	9	43 300	-
Zaplatené dividendy		(38 530)	-
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>		<u>4 770</u>	<u>-</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(1 806)	4 318
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	7	7 634	3 316
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	7	<u>5 828</u>	<u>7 634</u>

Poznámky na stranách 7 až 31 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky



1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O POISŤOVNI

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) bola založená dňa 20. januára 2000. Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000.

Poisťovňa sídli v Slovenskej republike na adrese Plynárenská 7/C, 821 09 Bratislava.

1.1 Hlavné činnosti poisťovne v rámci životného a neživotného poistenia

1. poistenie pre prípad smrti,
2. poistenie úrazu
3. poistenie choroby
4. poistenie finančných strát vyplývajúcich:
 - zo straty zdroja pravidelného príjmu
 - zo straty zisku obchodnej spoločnosti z dôvodu poistnej udalosti jej kľúčovej osoby
 - zo zneužitia platobnej karty
 - z poškodenia alebo straty majetku

1.2 Štruktúra akcionárov poisťovne

Jediným akcionárom poisťovne k 31. decembru 2006 je Cardif S.A., Avenue Kléber, Paris, France s podielom 100% na základnom imaní poisťovne. Konečnou materskou spoločnosťou je BNP Paribas SA so sídlom vo Francúzku.

1.3 Štatutárne orgány poisťovne

Členmi predstavenstva poisťovne k 31. decembru 2006 boli:

- Ing. Richard Sumann
- Ing. Peter Polák
- Ing. Dušan Hanuliak

Zloženie dozornej rady poisťovne bolo nasledovné:

- Pierre de Villeneuve, Francúzsko
- Xavier Guilmineau, Francúzsko
- Jean- Bertrand Laroche, Francúzsko

Rozhodnutím jediného akcionára spoločnosti na valnom zhromaždení konanom 31. júla 2006 bol do funkcie predsedu predstavenstva s účinnosťou od uvedeného dátumu menovaný Ing. Richard Sumann, ktorý nahradil Ing. Branislava Straku, PhD. Ing. Zuzanu Šubovú k uvedenému dátumu nahradil v predstavenstve spoločnosti Ing. Peter Polák.

Členku dozornej rady spoločnosti Dominique Barthalon, nahradil od 31. júla 2006 Xavier Guilmineau.



2. PRINCÍPY VYPRACOVANIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka poisťovne k 31. decembru 2006 je zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardami finančného výkazníctva („IFRS“) a ich interpretáciami prijatými Európskou úniou („EÚ“) smernicou EK 1606/2002. Žiaden zo štandardov nebol aplikovaný pred dňom jeho účinnosti.

Majetok a záväzky spoločnosti sú vyjadrené v slovenských korunách („Sk“) a zostatky sú v tejto účtovnej závierke vykazované v tisícoch, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú vykázané v zátvorkách.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časovej a vecnej súvislosti, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v období, s ktorým časovo a vecne súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania poisťovne.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu poisťovne uskutočniť úsudky, odhady a predpoklady, ktoré priamo ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a zásad, a následné stanovenie hodnôt zostatkov majetku a záväzkov, výnosov a nákladov v účtovnej závierke. Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a ostatných faktoroch, ktoré sú posúdené ako prijateľné v súvislosti s okolnosťami, ktoré týmto posúdeniam a odhadom hodnôt zostatkov predchádzajú v prípade, že nie je možné tieto hodnoty s istotou určiť iným spôsobom. Skutočné hodnoty sa môžu od odhadov odlišovať.

Odhady uskutočnené manažmentom sú pravidelne prehodnocované, pričom zmeny hodnôt odhadovaných zostatkov a ich vplyv je vykázaný v období, v ktorom k danému prehodnoteniu došlo.

Najvýznamnejšie úsudky a odhady v účtovnej závierke poisťovne sa týkajú klasifikácie finančných nástrojov (pozn. 3.15.1) a výpočtu poisťných rezerv (pozn. 3.15.2).



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY

3.1. Finančné investície

Poisťovňa klasifikuje finančné investície do nasledujúcich kategórií: finančné investície v reálnej hodnote s vplyvom na hospodársky výsledok, pohľadávky z poistenia, investície držané do splatnosti a investície určené na predaj. Klasifikácia závisí od účelu s akým boli investície obstarané.

Finančné investície poisťovne pozostávajú k 31. decembru 2006 z investícií držaných do splatnosti a z termínovaných vkladov.

3.1.1. Investície držané do splatnosti

Cenné papiere držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré vedenie spoločnosti zamýšľa a zároveň je schopné držať do ich splatnosti, a tieto aktíva nespĺňajú definíciu pohľadávok a pôžičiek.

Cenné papiere držané do splatnosti sú pri obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku. Cenné papiere držané do splatnosti sa následne oceňujú akumulovanou hodnotou, ktorá v sebe zahŕňa úrok a celkovú amortizáciu prémie alebo diskontu. Akumulovaná hodnota je kalkulovaná použitím efektívnej úrokovej miery.

Poisťovňa pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty investície držanej do splatnosti. Hodnota finančného majetku sa zníži, ak je jeho účtovná hodnota vyššia než súčasná hodnota odhadovaných budúcich príjmov diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Zostatková hodnota aktíva sa znižuje použitím účtu opravnej položky. Čiastka straty sa zúčtuje do výkazu ziskov a strát. Ak spoločnosť zistí, že neexistuje žiaden objektívny dôkaz o znížení hodnoty individuálne oceneného aktíva, nech ide o významné alebo nevýznamné, zahrnie sa toto aktívum do skupiny finančných aktív s podobnými charakteristikami úverových rizík a spoločne ich posúdi ohľadom zníženia hodnoty.

3.1.2. Termínované vklady

Termínované vklady sú prvotne účtované v reálnej hodnote a následne oceňované akumulovanou hodnotou, použitím efektívnej úrokovej miery, zníženou o opravné položky.

Opravná položka sa účtuje ak existuje objektívny dôkaz, že termínovaný vklad nebude poisťovni znovu vyplatený. Účtovná hodnota vkladu je v takom prípade znížená o opravnú položku a strata vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Zostatková hodnota aktíva sa znižuje použitím účtu opravnej položky. Čiastka straty sa zúčtuje do výkazu ziskov a strát. Ak spoločnosť zistí, že neexistuje žiaden objektívny dôkaz o znížení hodnoty individuálne oceneného aktíva, nech ide o významné alebo nevýznamné, zahrnie sa toto aktívum do skupiny finančných aktív s podobnými charakteristikami úverových rizík a spoločne ich posúdi ohľadom zníženia hodnoty.

3.2. Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky sú nederivátové finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanovenými platbami, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu, okrem takých, ktoré má poisťovňa zámer v krátkej dobe predať, alebo takých, ktoré od počiatku klasifikuje ako oceňované v reálnej hodnote alebo určené na predaj. Pohľadávky sú spočiatku ocenené reálnou hodnotou a následne oceňované akumulovanou hodnotou, použitím efektívnej úrokovej sadzby, zníženou o opravné položky. Zostatková hodnota aktíva sa znižuje použitím účtu opravnej položky. Čiastka straty sa zúčtuje do výkazu ziskov a strát. Ak spoločnosť zistí, že neexistuje žiaden objektívny dôkaz o znížení hodnoty individuálne oceneného aktíva, nech ide o významné alebo nevýznamné, zahrnie sa toto aktívum do skupiny finančných aktív s podobnými charakteristikami úverových rizík a spoločne ich posúdi ohľadom zníženia hodnoty.



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)

Pohľadávky zo skupinového poistenia reprezentujú sumy splatné poistnými partnermi očistené o províziu, na ktorú majú partneri zmluvný nárok. Pohľadávky z poistenia a záväzky z provízií sú v zmysle rámcových poistných zmlúv kompenzované, sú vykázané v súvahe v netto hodnote a vysporiadané simultánne v netto hodnote.

Opravná položka sa účtuje ak existuje objektívny dôkaz, že poisťovňa nebude schopná zinkasovať celú dlžnú sumu v zmysle zmluvne dohodnutých podmienok. Poisťovňa tvorí opravné položky k pohľadávkam vo výške 100% nepotvrdených alebo neistých pohľadávok.

3.3. Kompenzácia finančných nástrojov

Finančné aktíva a pasíva sú vzájomne kompenzované a ich netto hodnota vykázaná v súvahe iba v prípade, že existuje právne nárokovateľné právo kompenzovať vykazované sumy a existuje zámer vysporiadať aktíva a záväzky simultánne v netto hodnote.

3.4. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú hotovosť a zostatky na bežných účtoch v bankách. Nominálna hodnota peňazí a peňažných ekvivalentov sa približuje ich reálnej hodnote.

3.5. Hmotný a nehmotný majetok

3.5.1. Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo alebo provízie.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo rekonštrukciu, vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti, sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa účtujú do výkazu ziskov a strát v čase ich vzniku.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti.

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

	Počet rokov
Zariadenia	4 - 6
Ostatný hmotný majetok	4 - 15

Zostatkové hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak sa považuje za nutné, upravované.

Nedokončené investície. Odpisovanie nedokončených investícií sa začína v okamihu zaradenia príslušného majetku do používania.

3.5.2. Software

Software sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku, ktorá nepresahuje 3 roky. Náklady na údržbu softwarových programov sa účtujú priamo do nákladov.

Zostatkové hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak sa považuje za nutné, upravované.



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)

3.6. Dividendy

Vyplatenie dividend akcionárovi sa účtuje ako záväzok v období, v ktorom je vyplatenie dividend akcionárom schválené.

3.7. Poistné rezervy

Rezerva na poistné budúcich období pozostáva z tej časti hrubého predpísaného poistného, ktorá prináleží k budúcim účtovným obdobiam. Rezerva je počítaná zvlášť pre každú skupinovú poistnú zmluvu metódou „pro rata temporis“, odzrkadľujúc akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou.

Rezerva na poistné udalosti predstavuje súčet všetkých odhadovaných nákladov na poistné plnenia všetkých, t.j. nahlásených či nie, poistných udalostí, ktoré vznikli do dňa, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. Rezerva na poistné plnenia pozostáva z rezerv na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti („RBNS“) a z rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti („IBNR“).

RBNS rezerva sa tvorí ako suma všetkých odhadovaných nákladov na hlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti s prihliadnutím na pravdepodobnosť ich vyplatenia, odhadovaný rozsah plnenia, trvanie a frekvenciu periodických poistných plnení.

IBNR rezerva sa tvorí a počíta ako suma technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť. Pre poistné zmluvy s malou databázou (krátky čas spolupráce) je rezerva tvorená ako celý prebytok rizikového poistného znížený o sumu poistných plnení. Pre poistné zmluvy s dostatočnou informačnou bázou a dostatočne veľkým portfóliom poistných zmlúv je rezerva počítaná štatisticko-matematickou metódou „Chain Ladder“. Rezerva na poistné udalosti zahŕňa tiež náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

RBNS a IBNR rezervy sa počítajú v hrubej výške, pričom rozsah ich zaistenia je počítaný oddelene.

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje sumu technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť v súlade so zmluvne dohodnutými podmienkami. Rezerva sa tvorí v priebehu účtovného obdobia ako podiel partnerov na technickom výsledku z poistenia, kumulovaného počas účtovného obdobia.

3.8. Klasifikácia poistných zmlúv

Poisťovňa uzatvára výlučne poistné zmluvy, ktoré sú spojené s prenosom významného poistného rizika. Poistné zmluvy sú od ich uzavretia spojené s neistotou, či sa poistná udalosť udeje a kedy sa udeje. Poistné plnenia sú splatné poisťovňou len v prípade, že poistná udalosť (ako smrť, trvalá invalidita, choroba, krádež, poškodenie vecí, alebo nedobrovoľná nezamestnanosť) skutočne nastala a všeobecné poistné podmienky pre krytie jednotlivých poistných rizík boli naplnené. Poistné zmluvy uzatvárané poisťovňou sú klasifikované do troch hlavných kategórií.

3.8.1. Životné poistenie

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti. Toto poistenie chráni osoby finančne závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)

3.8.2. Poistenie úrazu a choroby

Toto poistenie chráni klientov poisťovne pred následkami poistných udalostí ako je smrteľný úraz, trvalá alebo dočasná invalidita z dôvodu úrazu alebo choroby, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť schopnosť klienta, alebo osôb závislých na klientovi splatiť úver alebo pôžičku, udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

3.8.3. Poistenie finančných strát

Toto poistenie odškodňuje klientov poisťovne pri poistných udalostiach ako sú poškodenie a strata majetku, zneužitie platobnej karty alebo strata pravidelného príjmu z dôvodu nedobrovoľnej nezamestnanosti.

Poistenie úrazu a choroby a poistenie finančných strát je spoločne kategorizované ako tzv. „neživotné poistenie“ (viď pozn. 10).

3.9. Čisté predpísané poistné

Čisté predpísané poistné obsahuje hrubé predpísané poistné z priameho poistenia očistené o poistné postúpené zaistovateľom.

Čisté predpísané poistné obsahuje všetky sumy poistného splatné počas účtovného obdobia z titulu uzavretých poistných zmlúv, bez ohľadu na to, či sa tieto sumy vzťahujú celkom alebo len časťou k budúcim účtovným obdobiam. Poistné sa účtuje ako zaslúžené na proporčnej báze, počas trvania zmluvy, použitím rezervy na poistné budúcich období.

Predpísané poistné je účtované k dátumu keď je poistná zmluva uzavretá, alebo v deň keď je úver, alebo pôžička čerpaná, alebo v deň inak určený poistnou zmluvou, ktorá určuje zmluvnú povinnosť poisťovne odškodniť poisteného v prípade poistnej udalosti, ktorá je zmluvou krytá. Pri zmluvách kde je poistné splatné v splátkach je poistné účtované ako predpísané v deň jeho splatnosti.

3.10. Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia obsahujú sumu poistných plnení, zmenu rezerv na poistné plnenia a zmenu rezerv na prémie a zľavy.

Náklady na poistné plnenia sú účtované v období, v ktorom poistná udalosť vznikla v sume a frekvencii korešpondujúcej s poistným plnením definovaným poistnou zmluvou a všeobecnými poistnými podmienkami relevantnými k jednotlivým typom poistenia. Poistné plnenia zahŕňajú všetky platby z titulu zlikvidovaných poistných udalostí uskutočnené v bežnom účtovnom období. Náklady na poistné plnenia obsahujú aj náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

Zmena rezervy na poistné udalosti predstavuje čistú tvorbu alebo rozpustenie rezerv RBNS a IBNR počas účtovného obdobia.

Rezerva na prémie zľavy predstavuje zmluvne dohodnutý podiel partnera na poistno-technickom prebytku, ak takýto prebytok vznikne, na ktorý majú poistný partneri zmluvný nárok.



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)

3.11. Úrokové a obdobné výnosy

Úrokové a obdobné výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Úrokové výnosy obsahujú umorený diskont a prémie z dlhových cenných papierov držaných do splatnosti použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

3.12. Obstarávacie náklady

Obstarávacie náklady sú náklady spojené s uzavretím poisťných zmlúv a zahŕňajú priame náklady ako sú ziskateľská provízia a nepriame náklady napr. na reklamu.

Obstarávacie náklady budúcich období predstavujú tú časť nákladov na obstaranie, ktoré súvisia s nezaslúženou časťou predpisu poisťného, časovo rozlíšenou cez rezervu na poisťné budúcich období. Tá časť obstarávacích nákladov budúcich období, o ktorej je manažment presvedčený, že nebude vymožitelná sa účtujú priamo do výkazu ziskov a strát.

3.13. Daň z príjmov

Splatná daň z príjmov je vypočítaná v súlade s daňovou legislatívou platnou v Slovenskej republike.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len do sumy, pre ktorú je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosiahnutý dostatočný daňový základ, voči ktorému budú dočasné daňové rozdiely zužitkované.

3.14. Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky s vplyvom na výkaz ziskov a strát. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie.



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)

3.15. Základné úsudky, predpoklady a odhady

3.15.1. Úsudky

Investície držané do splatnosti

V súlade so štandardom IAS 39, poisťovňa kategorizuje svoje finančné investície s pevne stanovenými platbami a splatnosťou ako „držané do splatnosti“. Táto kategória vyžaduje od manažmentu posúdenie či má poisťovňa skutočne pozitívny zámer a je zároveň schopná držať takto kategorizované investície až do ich splatnosti. V prípade, že poisťovňa nie je schopná držať tieto investície do splatnosti z dôvodov iných ako sú tie z titulu predaja nevýznamnej časti portfólia držaného do splatnosti tesne pred ich splatnosťou, je poisťovňa povinná reklasifikovať celé portfólio investícií držaných do splatnosti na investície určené na predaj. Takáto reklasifikácia predpokladá ocenenie takýchto investícií na reálnu hodnotu namiesto hodnoty umorovanej.

3.15.2. Predpoklady a odhady

Rezervy na poistné plnenia

Rezerva na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“ je odhadnutá individuálne pre jednotlivé poistné udalosti s ohľadom na okolnosti poistnej udalosti, dostupné informácie a historickú skúsenosť s poistnými plneniami podobného rozsahu. Rezervy sa v prípade nových informácií aktualizujú.

Odhad rezerv na nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ je vo všeobecnosti predmetom väčšej neistoty ako to je v prípade ohlásených poistných udalostí. IBNR rezerva je počítaná a hodnotená aktuármi poisťovne použitím štatistických metód ako je metóda „chain ladder“, ktorou je historický vývoj v poistných udalostiach extrapolovaný s cieľom odhadnúť konečné poistné náklady. Takéto metódy sú založené na predpoklade, že historický vývoj v poistných udalostiach sa zopakuje rovnakým spôsobom aj v budúcnosti. Existujú však dôvody prečo by to tak nemuselo vždy byť. Tie zahŕňajú:

- Ekonomický, legislatívny, politický a demografický vývoj
- Náhodné fluktuácie

Očakávané škodové percento je parameter, ktorý má najväčší vplyv na veľkosť IBNR rezervy. Projekcia budúcich finančných tokov predpokladá odhad parametrov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné udalosti (napr. frekvencia poistného plnenia, miera uznania poistnej udalosti, čas medzi vznikom a nahlásením poistnej udalosti a dňom jej vysporiadania).



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)

3.16. Test primeranosti poistných rezerv

Test primeranosti poistných rezerv odzrkadľuje vývoj v aktuárskych predpokladoch, ktoré môžu spôsobiť, že poistné rezervy v životnom a neživotnom poistení počítané podľa pôvodného radu aktuárskych predpokladov môžu byť nedostatočné. Metodológia testu porovnáva odhady súčasnej hodnoty budúcich zmluvných finančných tokov, počítanej na základe predpokladov popísaných nižšie, s výškou všetkých záväzkov z poistenia.

Ak test ukáže, že účtovná hodnota záväzkov z poistenia nie je dostatočná v porovnaní s odhadovanými finančnými tokmi, celá nedostatočnosť je zúčtovaná do výkazu ziskov a strát, prostredníctvom dodatočnej tvorby rezervy v životnom alebo neživotnom poistení. Ak je výsledkom testu dostatočnosť poistných rezerv, žiadna modifikácia poistných rezerv nie je potrebná.

3.16.1. Životné poistenie

Technické rezervy v životnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje voči odhadovaným budúcim finančným tokom použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úmrtnosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách bez zaistenia.

3.16.2. Neživotné poistenie

Technické rezervy v neživotnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Test zahŕňa porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného z týchto poistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Očakávané finančné toky z poistných plnení a z prevádzkových výdavkov sú odhadované na základe skúsenosti počas už ubehnutého poistného obdobia poistnej zmluvy, s úpravou o významné individuálne poistné plnenia, pri ktorých sa predpokladá, že opäť nevzniknú. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách bez zaistenia.

3.16.3. Základné predpoklady

Ekonomické predpoklady sú založené na spoľahlivých trhových indikátoroch. Poistno-technické predpoklady sú založené na historickej skúsenosti poisťovne a sú upravené na základe očakávaných budúcich zmien. Predpoklady, ktoré nemôžu byť spoľahlivo určené na základe minulosti sú odvodené od hodnôt odporúčaných Slovenskou spoločnosťou aktuárov alebo získané z verejne dostupných zdrojov (napr. demografické informácie od Štatistického úradu SR). Vstupné predpoklady sú aktualizované ročne na základe skutočného vývoja.

Z dôvodu neistého budúceho vývoja na poistnom trhu a v portfóliu poistných zmlúv, poisťovňa použila v teste primeranosti poistných rezerv dostatočne konzervatívne rizikové prirážky.

Hlavné predpoklady použité v teste boli nasledovné:

Segmentácia

Poistné portfólio je segmentované do niekoľkých homogénnych skupín podľa charakteru poistného portfólia (t.j. podľa partnera alebo druhu poistenia). Každá skupina je testovaná samostatne. Nedostatočnosť jednotlivých poistných skupín nie je kompenzovaná dostatočnosťou v iných poistných skupinách pri určení potrebnej výšky dodatočnej tvorby rezerv.



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)

Úmrtnosť

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou. Predpoklad úmrtnosti je navýšený o 10% rizikovú prirážku.

Škodové percentá

Projekcia očakávaných nákladov na poistné plnenia zahŕňa najlepší odhad parametrov a faktorov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné plnenia (ako sú frekvencia poistných plnení, miera uznania poistného plnenia a dĺžka poistného plnenia). Predpoklad miery uznania poistnej udalosti je navýšený o 10% rizikovú prirážku.

Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti poisťovne. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je navýšený o 15% rizikovú prirážku.

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z kalkulovaných nákladov poisťovne na rok 2007, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie navýšenú o 10% rizikovú prirážku. Pre obdobia po roku 2007 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 3,3 – 2,8%

Diskontná sadzba

Poisťovňa použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier odvodenú od výnosovej krivky štátnych dlhopisov vydaných vládou Slovenskej republiky redukovanú o rizikovú prirážku rovnajúcu sa 0,25%.

3.16.4. Vývoj poistných plnení v rokoch 2003 až 2006

Vývoj v poistných plneniach v rokoch 2003 až 2006 bol nasledovný:

Rok vzniku	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>Total</u>
Odhadované poistné plnenia, kumul. :					
Na konci roku vzniku	24 171	42 310	45 259	35 471	-
O rok neskôr	17 861	19 978	16 585	-	-
O dva roky neskôr	17 374	18 608	-	-	-
O tri roky neskôr	17 147	-	-	-	-
Odhadované poistné plnenia, kumul.	<u>17 147</u>	<u>18 608</u>	<u>16 585</u>	<u>35 471</u>	<u>-</u>
Kumulované platby poistných plnení	<u>(17 116)</u>	<u>(18 112)</u>	<u>(13 603)</u>	<u>(7 891)</u>	<u>-</u>
Nezaplatené poistné plnenia, kumul.	<u>31</u>	<u>496</u>	<u>2 982</u>	<u>27 580</u>	<u>31 089</u>

Z uvedenej tabuľky je zřejmé, že poisťovňa tvorila primerané rezervy na krytie záväzkov z poistných zmlúv.



3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)

3.16.5. Významné premenné a analýza citlivosti

Zisky alebo straty a záväzky z poistenia sú citlivé prevažne na zmeny významných premenných ako sú úmrtnosť, škodové percento, stornovanosť, nákladovosť a diskontná sadzba, ktoré sú počas testu primeranosti rezerv odhadované.

Poisťovňa uskutočnila odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok a na vlastné imanie ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu kľúčovej premennej za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku. Výsledky analýzy poisťovne sú nasledovné:

- **Zvýšenie úmrtnosti**

Dodatočné zvýšenie úmrtnosti o 10% by malo za následok nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci segmentu predstavujúceho 2% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv vo výške 292 tis. Sk, čo nemá významný vplyv na finančnú stabilitu poisťovne.

- **Zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí**

Dodatočné zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí o 10% by spôsobilo nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci troch segmentov predstavujúcich 2% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv, a to vo výške 248 tis. Sk. Táto hodnota nemá významný vplyv na finančnú stabilitu poisťovne.

- **Zvýšenie miery uznania poistného plnenia**

Zvýšenie miery uznania poistného plnenia o dodatočných 10% by malo za následok nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci troch segmentov predstavujúcich 3% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv, a to vo výške 526 tis. Sk. Manažment poisťovňa neočakáva žiadne reálne dôvody, že by daná skutočnosť mohla nastať.

- **Predĺženie doby anuitného poistného plnenia**

Predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení o 10% je možné očakávať nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci dvoch segmentov predstavujúcich 2% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv vo výške 525 tis. Sk. Poisťovňa priebežne monitoruje vývoj anuitného poistného plnenia a na základe zistených skutočností upravuje technické bázy využívané pre stanovenie, resp. úpravu sadzieb poistného a určenie príslušných technických rezerv na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne.

**3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)****3.17. Prvá aplikácia IFRS**

Poisťovňa aplikovala IFRS po prvý krát pri zostavovaní účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2006 s dňom prechodu na IFRS 1. januára 2005. Poisťovňa neuplatnila žiadne výnimky alebo vyňatia zo štandardu IFRS 1. Posledná účtovná závierka pripravená podľa slovenských účtovných štandardov bola zostavená k 31. decembru 2005.

Slovenské účtovné štandardy sú v mnohých aspektoch odlišné od IFRS. Nasledujúca tabuľka obsahuje významné rozdiely, ktoré mali vplyv na vlastné imanie a čistý zisk poisťovne:

Odsúhlasenie vlastného imania k 1. januáru 2005

Vlastné imanie podľa slovenských účtovných štandardov	161 369
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	6 868
Odložená daň	(1 305)
Vlastné imanie podľa IFRS	166 932

Odsúhlasenie vlastného imania k 31. decembru 2005

Vlastné imanie podľa slovenských účtovných štandardov	169 212
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	3 148
Odložená daň	(598)
Vlastné imanie podľa IFRS	171 762

Odsúhlasenie čistého zisku za rok 2005

Čistý zisk za rok podľa slovenských účtovných štandardov	24 407
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	(3 720)
Odložená daň	707
Čistý zisk za rok podľa IFRS	21 394

**3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY (pokračovanie)****3.18. Vydané, ale ešte neúčinné štandardy a interpretácie k publikovaným štandardom, ktoré neboli poisťovňou aplikované pred dátumom ich účinnosti**

Poisťovňa sa rozhodla neprijat' nasledujúce štandardy a interpretácie, ktoré už boli vydané, ale ešte nevstúpili do platnosti, pre účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2006:

- IFRS 7 – Finančné nástroje: Zverejňovanie (účinný od 1. januára 2007). IFRS 7 zavádza nové zverejňovanie s cieľom zlepšiť informácie o finančných nástrojoch. Štandard nebude mať dopad na klasifikáciu alebo oceňovanie finančných nástrojov poisťovne.
- IFRIC 8, Rozsah IFRS 2 (účinné od 1. mája 2006); IFRIC 8 vyžaduje posúdenie transakcií zahŕňajúcich vydanie akcií, kde cena vydávaných akcií je nižšia ako ich reálna hodnota, či nespádajú pod štandard IFRS 2. Poisťovňa bude aplikovať IFRIC 8 od 1. januára 2007, ale neočakáva sa žiaden vplyv na účtovné závierky poisťovne;
- IFRIC 10, Priebežné finančné vykazovanie a znehodnotenie (účinné od 1. novembra 2006). IFRIC 10 zakazuje, k nasledujúcemu dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, odúčtovať opravné položky ku goodwillu, majetkovým podielom v iných spoločnostiach a finančnému majetku vykazovanom v obstarávacích cenách, ktoré boli zaúčtované v priebežnej účtovnej závierke. Poisťovňa bude aplikovať IFRIC 10 od 1. januára 2007, ale neočakáva sa žiaden vplyv na účtovné závierky poisťovne;

3.19. Interpretácie k publikovaným štandardom, ktoré nie sú účinné a nebudú mať významný vplyv na finančné výkazy poisťovne v období prvého použitia

- IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinné od 1. januára 2009).
- IFRIC 9, Prehodnotenie vložených derivátov (účinné od 1. júna 2006). IFRIC 9 vyžaduje, aby účtovná jednotka zhodnotila, či bude vložený derivát oddelený od základnej zmluvy a účtovaný ako derivát hneď ako je zmluva po prvý krát uzavretá. Následné prehodnotenie je povolené, iba v prípade keď zmena zmluvných podmienok vedie k významnej zmene v peňažných tokoch, ktoré sú predmetom zmluvy. IFRIC 9 je pre aktivity poisťovne irelevantný.
- IFRIC 11, IFRS 2, Transakcie s vlastnými akciami spoločnosti (účinné od 1. marca 2007).
- IFRIC 12, Dohody o prevádzkovaní služieb (účinné od 1. januára 2009).

**4. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK****4.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku:**

	<u>Software</u>	<u>Obstaranie</u>	<u>Spolu</u>
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2006	1 512	472	1 984
Prírastky	147	1 286	1 232
Presuny	472	(472)	-
Úbytky	(1 223)	-	(1 223)
K 31. decembru 2006	<u>908</u>	<u>1 286</u>	<u>2 194</u>
Oprávky			
K 1. januáru 2006	(1 466)	-	(1 466)
Prírastky	(220)	-	(220)
Úbytky	1 223	-	1 223
K 31. decembru 2006	<u>(463)</u>	<u>-</u>	<u>(463)</u>
Zostatková hodnota			
K 31. decembru 2005	<u>46</u>	<u>472</u>	<u>518</u>
K 31. decembru 2006	<u>445</u>	<u>1 286</u>	<u>1 731</u>

**4. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK (pokračovanie)****4.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:**

	<u>Zariadenia</u>	<u>Ostatný majetok</u>	<u>Spolu</u>
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2006	5 179	4 415	9 594
Prírastky	2 669	1 771	4 440
Presuny	-	-	-
Úbytky	(295)	-	(295)
K 31. decembru 2006	7 553	6 186	13 739
Oprávky			
K 1. januáru 2006	(3 728)	(2 479)	(6 207)
Prírastky	(741)	(983)	(1 724)
Úbytky	295	-	295
K 31. decembru 2006	(4 174)	(3 462)	(7 636)
Zostatková hodnota			
K 31. decembru 2005	<u>1 451</u>	<u>1 936</u>	<u>3 387</u>
K 31. decembru 2006	<u>3 379</u>	<u>2 724</u>	<u>6 103</u>

**5. FINANČNÉ INVESTÍCIE**

Finančné investície poisťovne k 31 decembru 2006 obsahovali:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Investície držané do splatnosti	69 121	68 800
Termínované vklady	<u>220 366</u>	<u>179 823</u>
	<u>289 487</u>	<u>248 623</u>

Reálne hodnoty finančného majetku poisťovne boli nasledovné:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Investície držané do splatnosti	68 491	67 354
Termínované vklady	220 366	179 823
Pohľadávky z poistenia (Pozn. 6)	27 507	18 057
Peniaze a peňažné ekvivalenty (Pozn. 7)	<u>5 828</u>	<u>7 634</u>

6. POHLADÁVKY Z POISTENIA

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pohľadávky z poistenia:		
• so splatnosťou do 1 roka	28 833	18 405
• so splatnosťou nad 1 rok	<u>-</u>	<u>-</u>
Opravné položky k nepotvrdeným a neistým pohľadávkam	<u>(1 326)</u>	<u>(348)</u>
	<u>27 507</u>	<u>18 057</u>

7. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bežné účty v bankách	5 796	7 461
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	<u>32</u>	<u>173</u>
	<u>5 828</u>	<u>7 634</u>

**8. OSTATNÉ AKTÍVA**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	851	1 193
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Preddavky za služby	<u>1 160</u>	<u>114</u>
Opravné položky k nepotvrdeným a neistým pohľadávkam	<u>-</u>	<u>(47)</u>
	<u>2 011</u>	<u>1 260</u>

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky poisťovne k 31. decembru 2006 boli pred splatnosťou.

9. VLASTNÉ IMANIE**9.1. Základné imanie**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Základné imanie schválené, vydané a splatené		
1 733 kmeňových akcií 100 000 Sk každá, zaknihované a neverejne obchodovateľné	<u>173 300</u>	<u>130 000</u>
Čistý zisk za obdobie prislúchajúci akcionárovi	<u>39 643</u>	<u>21 394</u>

Valné zhromaždenie zo dňa 31. júla 2006 schválilo návrh predstavenstva spoločnosti zvýšiť základné imanie poisťovne na 173 300 tis. Sk vydaním 433 nových kmeňových akcií, v nominálnej hodnote 100 000 Sk. 100% podiel jediného akcionára, Cardif S.A. France zostal nezmenený.

9.2. Rozdelenie zisku roku 2005

Valné zhromaždenie zo dňa 31. júla 2006 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2005 :

- Prídely do zákonného rezervného fondu 2 441 tis Sk.
- Dividendy akcionárovi 21 966 tis Sk.

V zmysle Obchodného zákonníka je poisťovňa povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia, minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Príspevok za rok 2005 bol počítaný z čistého zisku podľa slovenských účtovných štandardov, t.j. ako 10% z 24 407 tis. Sk (pozri pozn. 3.17). Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.



10. POISTNÉ REZERVY

	<u>Životné poistenie</u>	<u>Neživotné poistenie</u>	<u>Spolu 31.12.2006</u>
Rezerva na poistné budúcich období	30	2 485	2 515
Rezerva na poistné plnenia na:			
<i>RBNS</i>	1 711	4 002	5 713
<i>IBNR</i>	6 053	19 321	25 374
Rezerva na poistné prémie a zľavy	<u>2 202</u>	<u>48 373</u>	<u>50 575</u>
	<u>9 996</u>	<u>74 181</u>	<u>84 177</u>
	<u>Životné poistenie</u>	<u>Neživotné poistenie</u>	<u>Spolu 31.12.2005</u>
Rezerva na poistné budúcich období	33	857	890
Rezerva na poistné plnenia na:			
<i>RBNS</i>	857	4 794	5 651
<i>IBNR</i>	5 713	29 682	35 395
Rezerva na poistné prémie a zľavy	<u>1 762</u>	<u>39 815</u>	<u>41 577</u>
	<u>8 365</u>	<u>75 148</u>	<u>83 513</u>

	<u>1. január 2006</u>	<u>Tvorba</u>	<u>Použitie</u>	<u>31. december 2006</u>
Rezerva na poistné budúcich období	890	1 820	(195)	2 515
Rezerva na poistné plnenia na:				
<i>RBNS</i>	5 651	1 525	(1 463)	5 713
<i>IBNR</i>	35 395	2 147	(12 168)	25 374
Rezerva na poistné prémie a zľavy	<u>41 577</u>	<u>36 528</u>	<u>(27 530)</u>	<u>50 575</u>
	<u>83 513</u>	<u>42 020</u>	<u>(41 356)</u>	<u>84 177</u>
	<u>1. január 2005</u>	<u>Tvorba</u>	<u>Použitie</u>	<u>31. december 2005</u>
Rezerva na poistné budúcich období	1 032	290	(432)	890
Rezerva na poistné plnenia na:				
<i>RBNS</i>	6 428	1 303	(2 080)	5 651
<i>IBNR</i>	30 408	8 034	(3 047)	35 395
Rezerva na poistné prémie a zľavy	<u>23 244</u>	<u>30 945</u>	<u>(12 612)</u>	<u>41 577</u>
	<u>61 112</u>	<u>40 572</u>	<u>(18 171)</u>	<u>83 513</u>

11. ZÁVÄZOK Z DIVIDEND A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Závazky voči zamestnancom	1 078	897
Závazky voči dodávateľom služieb	10 066	4 036
Ostatné záväzky	<u>470</u>	<u>260</u>
	<u>11 614</u>	<u>5 193</u>

Záväzok z dividend k 31. decembru 2005 predstavoval dividendy z rozdelenia zisku roku 2004, ktoré neboli akcionárovi k uvedenému dátumu ešte vyplatené.

12. PREDPIS POISTNÉHO

12.1. Čisté zaslúžené poistné

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Hrubé predpísané poistné pre prípad smrti	25 810	18 637
Hrubé predpísané poistné úrazu a choroby	78 434	58 023
Hrubé predpísané z poistenia finančných strát*	<u>80 588</u>	<u>78 438</u>
Tvorba/ (použitie) rezervy na poistné budúcich období (pozn. 10)	<u>(1 625)</u>	<u>142</u>
	<u>183 207</u>	<u>155 240</u>

* finančné straty zo zneužitia platobnej karty, straty zdroja pravidelného príjmu a straty a poškodenia vecí.

Poist'ovňa poskytuje poistenie prostredníctvom skupinových a individuálnych poistných zmlúv. Poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto zmlúv sú kombinovaného charakteru, t.j. krytie rizík neživotného poistenia je doplnené o životné poistenie pre prípad smrti, bez sporivej zložky.

Väčšina klientov je poistená formou skupinových poistných zmlúv, čo predstavovalo k 31. decembru 2006 93% hrubého predpísaného poistného (2005: 92%). Individuálne poistné z týchto zmlúv je splatné periodicky.

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

Počas roka 2006 bola len jedna skupinová poistná zmluva s jedným partnerom predmetom zaistenia. Všetky aktíva, pasíva, náklady a výnosy týkajúce sa zaistenia boli k 31. decembru 2006 nevýznamné.

13. ÚROKOVÉ A OBDOBNÉ VÝNOSY

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	6 813	4 456
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	<u>1 861</u>	<u>1 209</u>
	<u>8 674</u>	<u>5 665</u>

14. NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Poistenie pre prípad smrti	5 281	4 028
Poistenie úrazu a choroby	5 958	6 126
Poistenie finančných strát	<u>4 090</u>	<u>8 001</u>
Tvorba/ (použitie) rezerv na poistné plnenia (pozn. 10)	(9 959)	4 210
Tvorba rezervy na prémie a zľavy (pozn. 10)	<u>36 528</u>	<u>30 945</u>
	<u><u>41 898</u></u>	<u><u>53 310</u></u>

15. OBSTARÁVACIE NÁKLADY

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provízie sprostredkovateľom	59 396	39 291
Marketingové a iné obstarávacie náklady	<u>573</u>	<u>3 262</u>
	<u><u>59 969</u></u>	<u><u>42 553</u></u>

16. MZDY A ODMENY ZAMESTNANCOM

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mzdy	8 661	5 495
Sociálne a zdravotné poistenie	2 243	1 911
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	896	714
Odmeny členov predstavenstva	5 939	8 615
Ostatné sociálne náklady	<u>450</u>	<u>607</u>
	<u><u>17 293</u></u>	<u><u>16 628</u></u>

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2006 bol 14 (2005: 12).

17. NÁKLADY NA SPRÁVNU RÉŽIU

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Služby a materiál	3 672	3 213
Audit, daňové, právne a iné poradenstvo	10 059	8 561
Energie, nájomné, pošta a telekomunikácie	3 349	3 563
Odpisy	1 944	1 641
Ostatné náklady na správnu réžiu	<u>3 044</u>	<u>2 402</u>
	<u><u>22 068</u></u>	<u><u>19 380</u></u>

**18. ODLOŽENÁ A SPLATNÁ DAŇ Z PRÍJMU**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Daň z príjmu splatná	9 070	6 248
Odložená daň	<u>725</u>	<u>(845)</u>
	<u>9 795</u>	<u>5 403</u>
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Zisk pred zdanením	49 438	26 797
Daňovo neuznané náklady	3 524	7 297
Nezdaňované príjmy	(4 748)	(733)
Použitie daňovej straty	<u>(475)</u>	<u>(475)</u>
Daňový základ	47 738	32 886
Daň z príjmu (19%)	<u>9 070</u>	<u>6 248</u>

Odložená daň bola vypočítaná na dočasných daňových rozdielov z nasledujúcich položiek:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok) z odpisov	(134)	(48)
Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok) z úrokov	(108)	(42)
Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok) z úprav na IFRS	<u>(1 085)</u>	<u>(598)</u>
	(1 323)	(688)
Odložená daňová pohľadávka z umorovanej daňovej straty z roku 2001	<u>-</u>	<u>90</u>
Odložená daňová pohľadávka/ (záväzok)	<u>(1 323)</u>	<u>(598)</u>

**19. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti poisťovne vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov, (viď pozn. 16: odmeny členov predstavenstva)

Pri posudzovaní každej novej spriaznenej osoby sa prihliada na ekonomickú podstatu vzťahu s ňou a nie len na jeho právnu formu. Väčšina transakcií s uvedenými spriaznenými osobami bola uskutočnená za štandardných trhových podmienok. Okrem kľúčových riadiacich pracovníkov, všetky ostatné spriaznené strany sú kategorizované ako "ostatné spriaznené strany."

	Pohľadávky 31.12.2006	Závazky 31.12.2006	Náklady 2006	Výnosy 2006
Cardif Pro Vita CZ	326	647	1 653	1 210
BNP Paribas Assurance	-	5 841	6 016	-
Cardif Hungary	525	-	-	1 049
Cetelem	901	-	14 191	23 346
	<u>1 752</u>	<u>6 488</u>	<u>21 860</u>	<u>25 605</u>
	Pohľadávky 31.12.2005	Závazky 31.12.2005	Náklady 2005	Výnosy 2005
Cardif Pro Vita CZ	291	499	1 911	2 517
BNP Paribas Assurance	-	17 939	4 787	-
Cardif Hungary	795	-	-	3 110
Cetelem	626	-	7 518	14 494
	<u>1 712</u>	<u>18 438</u>	<u>14 216</u>	<u>20 121</u>

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2006 splatné od alebo voči spoločnostiam Cardif Pro Vita CZ, BNP Paribas Assurance a Cardif Hungary sa vzťahujú k poradenským a manažérskym službám. Pohľadávka voči Cetelem predstavuje splatné čisté predpísané poistné. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

20. FINANČNÉ RIZIKÁ, CIELE A POSTUPY MANAŽMENTU FINANČNÝCH RIZÍK

K 31. decembru 2006 má poisťovňa v majetku finančné nástroje s pozíciami otvorenými na peňažnom, cudzomenovom a úverovom finančnom trhu. V nasledujúcich častiach je popis rôznych rizík, ktorým je poisťovňa vystavená z hľadiska obchodných činností a metód použitých na znižovanie týchto rizík.

20.1. Splatnosť majetku a záväzkov/riziko likvidity

Riziko likvidity súvisí so štruktúrou financovania poisťovne a s riadením jeho pozícií. Toto riziko zahŕňa riziko nemožnosti financovania majetku vhodnými finančnými nástrojmi s vhodnou dobou splatnosti a vhodnými úrokovými sadzbami, alebo riziko neschopnosti predať a speňažiť majetok dostatočne rýchlo a v dostatočnej hodnote tak, aby poisťovňa bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti. Poisťovňa udržiava úroveň svojej likvidity v súlade s požiadavkami NBS. Skutočná miera solventnosti poisťovne výrazne presahuje minimálne povolené hranice predpísané NBS. Poisťovňa navyše drží v majetku vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé termínované úložky), ako súčasť stratégie riadenia likvidity.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu majetku a záväzkov poisťovne podľa skupín zostatkových dôb splatnosti odo dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje po deň zmluvne dohodnutej splatnosti. Majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvne dohodnutú splatnosť sú uvedené v kategórii „nešpecifikované“.

Zostatkové doby splatnosti aktív a pasív boli nasledovné:

	Do 1 roka	Nad 1 rok	Nešpecifi- kované	Spolu
31. december 2006				
Aktíva				
Software	-	-	1 731	1 731
Investície držané do splatnosti	35 982	33 139	-	69 121
Termínované vklady v	220 366	-	-	220 366
Pohľadávky z poistenia	27 507	-	-	27 507
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 828	-	-	5 828
Hmotný majetok	-	-	6 103	6 103
Ostatné aktíva	1 581	-	430	2 011
	291 264	33 139	8 264	332 667
Záväzky				
Poistné rezervy	56 282	27 895	-	84 177
Splatný daňový záväzok	2 814	-	-	2 814
Ostatné záväzky	11 614	-	-	11 614
	70 710	27 895	-	98 605
Čistá súvahová pozícia	220 554	5 244	8 264	234 062
31. december 2005				
Aktíva spolu	206 660	68 800	4 019	279 479
Záväzky spolu	76 552	25 374	-	101 926
Čistá súvahová pozícia	130 108	43 426	4 019	177 553

**20.2. Menová štruktúra majetku a záväzkov**

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Vystavovanie sa poisťovne takýmto transakciám dochádza ku kurzovým ziskom alebo stratám, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia. V nižšie uvedenej tabuľke sú informácie o menovej štruktúre majetku a záväzkov poisťovne. Pri peňažnom majetku a záväzkoch denominovaných v cudzích menách sa poisťovňa zabezpečuje proti príliš veľkému riziku kurzových strát nakupovaním alebo predajom cudzích mien pri čo najvhodnejšom dennom menovom kurze. Všetky pohľadávky a záväzky v cudzej mene zahŕňajú výlučne bežné krátkodobé pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

	SKK	EUR	CZK	Spolu
31. december 2006				
Aktíva				
Software	1 731	-	-	1 731
Investície držané do splatnosti	69 121	-	-	69 121
Termínované vklady	220 366	-	-	220 366
Pohľadávky z poistenia	27 507	-	-	27 507
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 287	527	14	5 287
Hmotný majetok	6 103	-	-	6 103
Ostatné aktíva	1 161	850	-	1 161
	<u>331 276</u>	<u>1 377</u>	<u>14</u>	<u>331 276</u>
Záväzky				
Poistné rezervy	86 372			86 372
Splatný daňový záväzok	2 814			2 814
Ostatné záväzky	4 644	6 323	647	4 644
	<u>93 830</u>	<u>6 323</u>	<u>647</u>	<u>93 830</u>
Čistá súvahová pozícia	<u>237 446</u>	<u>(4 946)</u>	<u>(633)</u>	<u>237 446</u>
31. december 2005				
Aktíva spolu	276 125	3 335	19	276 125
Záväzky spolu	105 843	1 375	499	105 843
Čistá súvahová pozícia	<u>170 282</u>	<u>1 960</u>	<u>(480)</u>	<u>170 282</u>

20.3. Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív. Keďže poisťovňa neeviduje žiadne významné záväzky viazané na úrokovú mieru, toto riziko je považované ako nevýznamné pre výsledok hospodárenia a finančnú situáciu poisťovne.

Obdobie úrokového precenenia finančného majetku je k 31. decembru 2006 identické s ich zostatkovými dobami splatnosti vykázanými v pozn. 20.1.

K 31. decembru 2006 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 2,8% pre investície držané do splatnosti a 4,3 % pre termínované vklady.



20.4. Úverové riziko

Poist'ovňa je vystavená úverovému riziku prostredníctvom obchodných ako aj investičných aktivít. Riziko, že partner alebo emitent nebude solventný a schopný uhradiť svoj záväzok je monitorovaný na každodennej báze. Z titulu riadenia a kontroly miery úverového rizika poisťovňa pristupuje k spolupráci iba s partnermi, ktorí majú jednoznačne dobré úverové hodnotenia. Partneri sú hodnotení z hľadiska úverového rizika pred začiatkom spolupráce ako aj pravidelne počas následnej spolupráce.

20.5. Poistné riziko

Poistné riziko vyplýva z neistoty ohľadom času vzniku, frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Hlavné riziko predstavuje, že frekvencia a veľkosť poistného plnenia bude väčšia ako sú odhadované náklady na poistné plnenie. Navyše sú poistné udalosti vo svojej podstate náhodné, pričom ich počet a veľkosť sa môže v rôznych obdobiach významne odlišovať od odhadovaných hodnôt, ktoré sú výsledkom všeobecne akceptovaných poistných štatistických metód.

Najvýznamnejšou zložkou poistného rizika sú riziko predpisu poistného a riziko poistnej rezervy, t.j. riziko nedostatočnosti sadziieb poistného a neprimeranosti poistných rezerv s ohľadom na všetky záväzky z poistenia ako aj na kapitálovú primeranosť. Aktuárske riziko je analyzované a hodnotené pravidelne zodpovedným aktuárom poisťovne. Detailný popis testu primeranosti poistných rezerv je obsahom poznámky 3.15.

21. PODMIENENÝ MAJETOK, PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

K 31. decembru 2006 poisťovňa neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Zdaňovacie obdobie 2006 a 2005 môžu byť predmetom daňových kontrol do roku 2012 a 2011.

22. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv a vyžadovali úpravu v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2006.

23. SCHVÁLENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka bola schválená na vydanie predstavenstvom spoločnosti dňa 23. apríla 2007.



Richard Sumann
Predseda predstavenstva



Radomír Kašiar
Finančný riaditeľ

**Správa o finančnej situácii poisťovne k 31. decembru 2006**

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) nevidovala k 31. decembru 2006 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky, alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré poisťovňa k uvedenému dátumu evidovala boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky poisťovne sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti.

Poisťovňa umiestňovala počas roku 2006 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do dlhopisov vydaných vládou Slovenskej republiky. Priemerný výnos z umiestnenia finančných prostriedkov poisťovne v roku 2006 dosiahol 3.67%. Dĺžka viazanosti umiestnených finančných prostriedkov sa pohybovala v rozmedzí od týždňových vkladov po vklady s viazanosťou jedného roka. Doba do splatnosti dlhopisov v majetku poisťovne nepresahuje 2 roky.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2006:

Predstavenstvo spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. navrhuje rozdeliť hospodársky výsledok spoločnosti – zisk po zdanení v sume 39 643 tis. Sk nasledovne:

- | | |
|--|----------------|
| • Prídelenie do zákonného rezervného fondu | 3 964 tis. Sk |
| • Prídelenie do sociálneho fondu | 600 tis. Sk |
| • Výplata dividend akcionárovi | 35 078 tis. Sk |

**Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2007**

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2007 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (tak krytie technických rezerv ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t.j. umiestňovanie bude prevažne realizované v podobe vkladov v bankách, alebo ako investícia do štátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 3.3 %.

Poisťovňa predpokladá, v porovnaní s rokom 2006, dosiahnuť približne 21% rast čistého zaslúženého poistného spolu v životnom aj neživotnom poistení.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2006 sú vyjadrené (v tis. Sk) v nasledujúcej tabuľke:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Čisté zaslúžené poistné	222 346	183 207
Náklady na poistné plnenia	65 621	41 898
Škodovosť	29%	23%
Úrokové výnosy celkom	10 800	8 674
Prevádzkové náklady	<u>46 671</u>	<u>49 268</u>
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia)	97 959	84 177
Zisk pred zdanením	<u>31 961</u>	<u>49 438</u>