



CARDIF

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2008



OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Profil spoločnosti	4
Prehľad poistných produktov	5
Plán na rok 2009	5
Vybrané finančné ukazovatele	6
Účtovná závierka	9
Výrok audítora	10
Správa o finančnej situácii	51
Návrh na rozdelenie zisku	51
Informácia o predpokladanom vývoji	51
Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv	52

Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári, obchodní partneri a zákazníci,

rok 2008 bol z pohľadu našej spoločnosti rokom výziev. Tak ako všetky ekonomické subjekty tak aj nás ovplyvňovalo vonkajšie trhové prostredie zasiahnuté finančnou krízou. Ak hovorím o výzvach tak mám na mysli fakt, že naša poisťovňa sa s týmto negatívnym externým vplyvom dôstojne popasovala.

Začali sme podrobnou analýzou nákladov a hľadania vnútorných rezerv. V roku 2008 sme tak dosiahli podstatnú úsporu v nákladoch v porovnaní s rozpočtovanými predpokladmi. Vytvorenie nákladových rezerv podporilo spoločnosť k pripravenosti odolávať negatívnym obchodným vplyvom a zároveň aj k zvýšeniu jej efektívnosti.

Na nepriaznivý dopad krízy na produkciu našich partnerov sme pružne zareagovali novými distribučnými kanálmi ako aj novými poisťovacími produktmi v poskytovanom portfóliu poisťovne. Nové aktivity vo významnej miere pozitívne ovplyvnili vývoj predpísaného poistného za rok 2008. V porovnaní s rokom 2007 to predstavovalo nárast 27%. Nárast poistného spolu s opatreniami v nákladovej časti spoločnosti sa odzrkadlil v náraste čistého zisku o 35 % v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Sme radi, že naše poisťovné služby ku koncu roku 2008 mohlo aktívne využívať takmer 1,3 mil. poistených. 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. Rovnako im ako aj našim partnerom chcem týmto poďakovať za prejavenu dôveru.

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

Naša poisťovňa využíva vo svojej činnosti celosvetové know-how a skúsenosti poisťovní Cardif, ktoré v súčasnosti pôsobia už v 41 krajinách sveta. Prístup k týmto skúsenostiam nám umožnil v roku 2008 vyvinúť a rozvíjať pre slovenský trh radu noviniek, ktoré významne obohatili ponuku bankopoisťovných 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 2009.

V minulom roku sme ďalej vylepšovali podmienky pre našich finálnych klientov a upravili naše poisťovné 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 2008 bude naša poisťovňa pracovať tak, aby od nás dostávali ponuku poisťovných produktov, ktoré budú zaujímavé a dostupné pre čo najširší počet ich klientov a sprievodné služby, ktoré budú zodpovedať ich vysokým nárokom.

Ing. Peter Dudák
predseda predstavenstva

Profil spoločnosti

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 2000. Spoločnosť je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poist'ovacej skupiny BNP Paribas Assurance so sídlom v Paríži.

Cardif, založený v roku 1973, je významným hráčom na globálnom trhu poistenia osôb a je uznávaný ako európska jednotka v oblasti bankopoistenia. Pôsobí vo viac ako 41 krajinách sveta a spolupracuje s vyše 150 významnými bankami a finančnými inštitúciami.

Kombináciou pragmatizmu a inovácie Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., 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 maklérske spoločnosti.

Za svoj progresívny rast vďaka Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., 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 a makléorskými spoločnosťami.

Prehľad poisťných produktov

Poisťovňa 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 Poisťovne Cardif Slovakia, a.s., poisťnú 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
- poistenie pravidelných platieb
- rôzne formy úrazového poistenia
- poistenie kľúčovej osoby.

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. ďalej ponúka :

- poistenie náhodného poškodenia tovarov bielej a čiernej techniky
- poistenie predĺženej záruky pre tovary bielej a čiernej techniky
- Poistenie voči strate, krádeži alebo náhodnému poškodeniu mobilných telefónov

Plány na rok 2009

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s., v roku 2009 plánuje v oblasti bankopoisťných produktov intenzívnejšie využitie možností spolupráce so súčasnými partnermi – finančnými inštitúciami a maklérmi, zároveň plánuje rozvíjať spoluprácu s novými partnermi, ktorí už pôsobia alebo sa pripravujú poskytovať finančné produkty na slovenskom trhu.

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s., plánuje ďalej rozširovať portfólio svojich poisťných produktov za účelom posilnenia svojho postavenia ako bankopoisťného špecialistu a zároveň budovať nové piliere svojho ďalšieho rastu, ktorými sú ďalšie perspektívne modely distribúcie poistenia ako je ponuka cez maklérov, resolisitácia prostredníctvom telemarketingu.

Hlavným cieľom však naďalej ostáva zabezpečiť, aby naša spolupráca prinášala pre partnera benefit inovátnosti a odlíšenia sa od konkurencie.

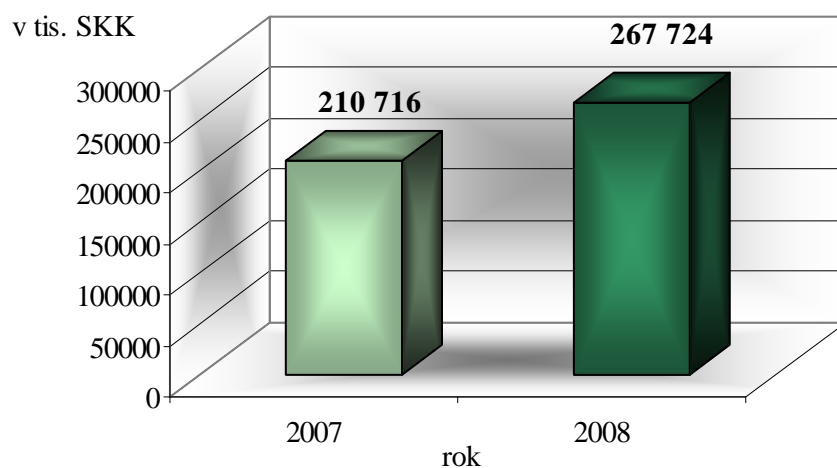
Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch SKK)

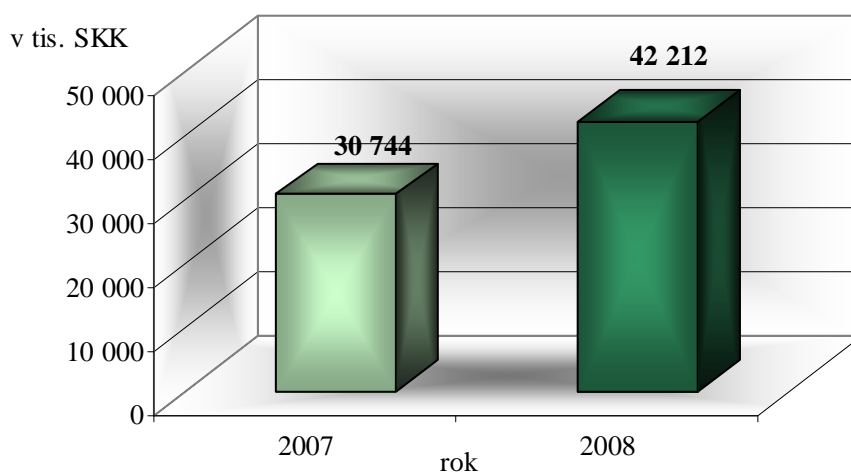
Súvaha	2008	2007
Aktíva	426 229	409 731
Finančné investície	376 391	355 761
Technické rezervy	74 102	74 582
Vlastné imanie	336 079	322 119
Výkaz ziskov a strát	2008	2007
Čisté zaslúžené poisťné	267 724	210 716
<i>Životné poistenie</i>	50 887	39 296
<i>Neživotné poistenie</i>	216 185	171 175
<i>Tvorba / použitie rezerv na poisťné budúcich obd.</i>	652	245
Náklady na poisťné plnenia a zmeny stavu poisťných rezerv	(68 779)	(58 185)
<i>Životné poistenie</i>	(9 302)	(6 210)
<i>Neživotné poistenie</i>	(14 634)	(10 761)
<i>Tvorba / použitie rezerv na poisťné plnenia</i>	(1 669)	(2 289)
<i>Tvorba / použitie rezerv na prémie a zľavy</i>	(44 843)	(38 925)
Správna réžia a prevádzkové náklady	(42 364)	(43 704)
Čisté výnosy z finančného umiestnenia	13 982	13 425
Zisk pred daňou z príjmu	52 558	38 549
Čistý zisk za účtovné obdobie	42 212	30 744

Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Čisté predpísané poistné

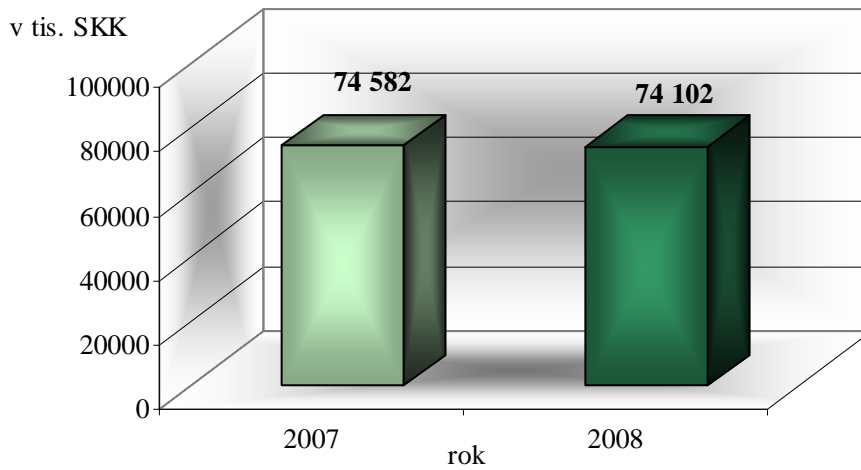


Čistý zisk za rok

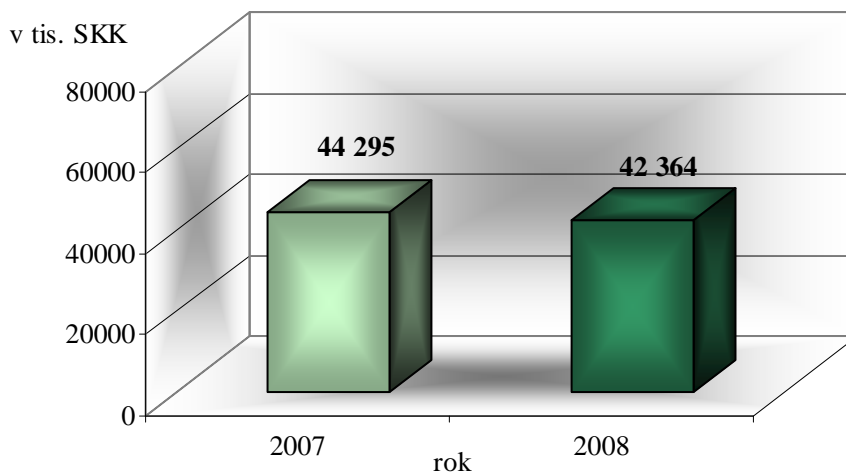


Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Technické rezervy



Prevádzkové náklady



Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

Účtovná zvierka k 31. decembru 2008

**Zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii**

Obsah

Správa audítora	
Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k účtovnej závierke:	
1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	17
2. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV	18
3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY	29
4. RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA	33
5. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK	41
6. FINANČNÉ INVESTÍCIE	42
7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA	43
8. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	43
9. OSTATNÉ AKTÍVA	44
10. VLASTNÉ IMANIE	44
11. POISTNÉ REZERVY	45
12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY	46
13. PREDPIS POISTNÉHO	46
14. ÚROKOVÉ VÝNOSY A ZISK/STRATA Z PRECENENIA FINANČNÉHO MAJETKU	46
15. NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA A ZMENY STAVU POISTNÝCH REZERV	47
16. OBSTARÁVACIE NÁKLADY	47
17. MZDY A ODMENY ZAMESTNANCOM	47
18. NÁKLADY NA SPRÁVNU RÉŽIU A OSTATNÉ NÁKLADY	47
19. ODLOŽENÁ A SPLATNÁ DAŇ Z PRÍJMU	48
20. PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI	48
21. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI	49
22. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY	50
23. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI	50

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.:

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými 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 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 Spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že 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 Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. k 31. decembru 2008, výsledok jej hospodárenia a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.



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



Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

17. apríla 2009

Súvaha k 31. decembru 2008

(v tisícoch slovenských korún)

	Pozn.	2008	2007
Aktíva			
Software	5	3 672	2 956
Hmotný majetok	5	6 471	5 609
Cenné papiere držané do splatnosti	6	-	32 637
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	84 271	41 340
Termínované vklady	6	292 120	281 784
Pohľadávky z poistenia	7	28 103	14 201
Odložená daňová pohľadávka	19	2 261	-
Splatná daň z príjmov		-	2 130
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8	5 485	26 835
Ostatné aktíva	9	3 846	2 239
Aktíva spolu		426 229	409 731
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	280 000	280 000
Ostatné kapitálové fondy		1 000	1 000
Zákonný rezervný fond		12 849	9 775
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		42 230	31 344
Vlastné imanie celkom		336 079	322 119
Závázky			
Poistno-technické rezervy	11	74 102	74 582
Splatná daň z príjmov		6 046	-
Odložený daňový záväzok	19	-	1 870
Ostatné záväzky	12	10 002	11 160
Závázky celkom		90 150	87 612
Pasíva spolu		426 229	409 731

Táto účtovná závierka bola schválená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 31. marca 2009.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008

(v tisícoch slovenských korún)

	Pozn.	2008	2007
Zaslúžené poistné	13	267 724	210 716
Úrokové výnosy	14	13 894	14 151
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	14	88	-726
Ostatné prevádzkové výnosy		1 478	1 916
Výnosy celkom		283 184	226 057
Náklady na poistné plnenia a benefity	15	-68 779	-58 185
Obstarávacie náklady	16	-119 483	-85 028
Náklady na správnu réžiu	17,18	-38 267	-38 291
Ostatné prevádzkové náklady	18	-4 097	-6 004
Náklady celkom		-230 626	-187 508
Zisk pred zdanením		52 558	38 549
Daň z príjmov	19	-10 346	-7 805
Zisk po zdanení		42 212	30 744

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2008

(v tisícoch slovenských korún)

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Celkom
K 1. januáru 2007	173 300	5 811	1 000	52 628	232 739
Zisk za rok	-	-	-	30 744	30 744
Celkom zaúčtované zisky za rok 2007	-	-	-	30 744	30 744
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 10.2)	-	3 964	-	-3 964	-
Zvýšenia základného imania (Pozn. 10.1)	106 700	-	-	-	106 700
Dividendy akcionárovi (Pozn. 10.2)	-	-	-	-48 064	-48 064
K 31. decembru 2007	280 000	9 775	1 000	31 344	322 119
K 1. januáru 2008	280 000	9 775	1 000	31 344	322 119
Zisk za rok	-	-	-	42 212	42 212
Celkom zaúčtované zisky za rok 2008	-	-	-	42 212	42 212
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 10.2)	-	3 074	-	-3 074	-
Zvýšenia základného imania (Pozn. 10.1)	-	-	-	-	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 10.2)	-	-	-	-28 252	-28 252
K 31. decembru 2008	280 000	12 849	1 000	42 230	336 079

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2008

(v tisícoch slovenských korún)

		2008	2007
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	20	12 088	-34 418
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5	-5 187	-3 337
Príjem z predaja hmotného majetku		-	125
Čisté peňažné toky z investičných činností		-5 187	-3 212
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie základného imania	10	-	106 700
Zaplatené dividendy		-28 252	-48 063
Čisté peňažné toky z finančných činností		-28 252	58 637
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		-21 350	21 007
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	8	26 835	5 828
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	8	5 485	26 835

1. Všeobecné informácie

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) 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.

1.1 Hlavné činnosti poisťovne v rámci životného a neživotného poistenia

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

1.2 Štruktúra akcionárov poisťovne

Jediným akcionárom a zakladateľom poisťovne k 31. decembru 2008 je spoločnosť BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., so sídlom Avenue Kléber 5, Paríž, Francúzsko, s podielom 100% na základnom imaní poisťovne a je zároveň konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť.

1.3 Štatutárne orgány poisťovne

Členmi predstavenstva poisťovne k 31. decembru 2008 boli:

- Ing. Peter Dudák
- Ing. David Wolski
- RNDr. Ivan Brozmann

Zloženie dozornej rady poisťovne bolo nasledovné:

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

1.4 Sídlo Spoločnosti

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.
Plynárenská 7/C
821 09 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 36 534 978

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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.

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 sú popísané v poznámke 3.

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

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré sú platné v roku 2008

Aplikácia nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

IFRIC 11 Transakcie s vlastnými akciami a platby vlastnými akciami v rámci konsolidovanej skupiny (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. marci 2007). Spoločnosť aplikovala IFRIC 11 od 1. januára 2008, t.j. dátumu jeho účinnosti stanoveného IASB, čo je pred dátumom jeho účinnosti stanoveného Európskou Komisiou Opatrením EC č. 611/2007.

IFRIC 12 Koncesie na poskytovanie služieb, (účinný od 1. januára 2008) Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 nebol schválený Európskou úniou.

IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinný od 1. januára 2008). Dôchodkové plány Spoločnosti nepodliehajú zákonným alebo iným

požiadavkám na minimálne financovanie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 14 bol Spoločnosťou aplikovaný od 1. januára 2008, t.j. dátumu jeho účinnosti stanoveného IASB, čo je pred dátumom jeho účinnosti stanoveného Európskou Komisiou Opatrením EC č. 1263/2008.

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

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

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

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

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

Novela IAS 32 – Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii a novela IAS 1 (novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela vyžaduje, aby určité finančné nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, boli klasifikované ako vlastné imanie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať táto novela na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.

Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou). Novela objasňuje, ako sa majú v konkrétnych situáciách aplikovať princípy, ktoré určujú, či zabezpečené riziko alebo časť peňažných tokov spĺňa podmienky na to, aby boli označené za zabezpečené. Novela nebude mať dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

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

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

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

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

IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému regulačnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8

vyžaduje, aby každý takýto subjekt zverejňoval finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o svojich prevádzkových segmentoch, a zároveň špecifikuje, akým spôsobom má tieto informácie zverejniť. Spoločnosť nepredpokladá, že by uvedený štandard ovplyvnil jej individuálnu účtovnú závierku. Štandard bol schválený v EÚ.

Vložené deriváty - novela IFRIC 9 a IAS 39 (účinná pre účtovné obdobia končiace dňa 30. júna 2009 alebo neskôr). Novela objasňuje, že pri reklasifikácii finančného majetku z kategórie "v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát" musí byť prehodnotené, či je nutné samostatne účtovať o vložených derivátoch. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (interpretácia vydaná v júni 2007; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2008). Interpretácia vysvetľuje, že ak sa pri predaji tovaru alebo služieb poskytuje zákazníkovi sľub vernostnej odmeny (napr. body alebo bezodplatné poskytnutie tovaru), ide o viacprvkové transakcie a úhrada prijatá od zákazníka sa má rozdeliť medzi jednotlivé zložky transakcie na báze reálnych hodnôt. Interpretácia IFRIC 13 nie je relevantná pre činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje vernostné programy v akejkoľvek forme. Interpretácia bola schválená v EÚ.

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

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

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

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

Projekt zlepšení Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (vydané v máji 2008).

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

Doplnenie vykazovania o finančných nástrojoch – dodatok k IFRS 7, Finančné nástroje:

Zverejňovanie (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Spoločnosť bude povinná vykazať finančné nástroje pri 3-stupňovej hierarchii stanovenia reálnej hodnoty. Novela (a) hovorí, že v analýze splatnosti záväzkov majú byť zahrnuté vystavené finančné záruky v maximálnej výške záruky v najskoršom období, keď je záruku možné uplatniť a (b) vyžaduje vykazovanie zostatkovej zmluvnej splatnosti finančných derivátov, ak je to potrebné pre pochopenie načasovania peňažných tokov z finančných derivátov. Spoločnosť bude vykazovať aj analýzu splatnosti finančného majetku, ktorý drží za účelom riadenia rizika likvidity. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nové štandardy a interpretácie nebudú mať významný dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

2.2. Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií: úvery a pohľadávky, finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere držané do splatnosti. Klasifikácia závisí od účelu s akým boli investície obstarané a iných faktorov.

2.2.1. Cenné papiere držané do splatnosti a úvery a pohľadávky

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 ako aj úvery a pohľadávky 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 amortizáciu prémie alebo diskontu. Akumulovaná hodnota je kalkulovaná použitím efektívnej úrokovej miery.

2.2.2. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát predstavujú majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú.

Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v kategórii Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu. Úrokové výnosy z dlhopisov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú vykázané v kategórii Úrokové výnosy.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok a použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

2.2.3. Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe

zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivo a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

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

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

(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

2.3. Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v poznámke 2.2.3 (i).

Pohľadávky zo skupinového poistenia predstavujú 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.

2.4. Kompenzácia finančných nástrojov

Finančné aktíva a pasíva sú vzájomne kompenzované a ich netto hodnota je 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.

2.5. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú hotovosť a zostatky na bežných účtoch v bankách, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov.

2.6. Hmotný a nehmotný majetok

2.6.1. 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.

Výdavky po zaradení majetku do užívania, vrátane časti majetku, sú kapitalizované v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávaciu cenu je možné spoľahlivo určiť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravu a údržbu sa účtujú do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

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

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

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

Reziduálna hodnota je suma, za ktorú by sa majetok dal v súčasnosti predať, ak by už bol v stave ako na konci jeho životnosti.

Reziduálne hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak je to nutné, upravované.

2.6.2. 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.

2.7. Dividendy

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

2.8. Poistné (technické) rezervy

2.8.1. Rezerva na poistné budúcich období

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, resp. individuálnu poistnú zmluvu metódou „pro rata temporis“, odzrkadľujúc akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou.

2.8.2. Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje súčet všetkých odhadovaných nákladov na poistné plnenia, 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“). Rezerva na poistné plnenia nie je diskontovaná na súčasnú hodnotu.

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.

2.8.3. Rezerva na prémie a zľavy

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.

2.9. Klasifikácia poistných zmlúv

Spoločnosť 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.

2.9.1. Životné poistenie

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti, resp. v prípade smrti klienta garantuje výplatu stanovenej poistnej sumy. Toto poistenie chráni osoby finančne závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.9.2. 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, hospitalizácia v dôsledku úrazu, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu klienta, resp. schopnosť klienta, alebo osôb závislých na klientovi splatiť úver alebo pôžičku, udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.9.3. 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. 11).

2.10. Čisté predpísané poistné

Čisté predpísané poistné obsahuje hrubé predpísané poistné z priameho poistenia, po odpočítaní rezervy na poistné budúcich období.

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.

2.11. 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 a zľavy predstavuje zmluvne dohodnutý podiel partnera na poistno-technickom prebytku, ak takýto prebytok vznikne, na ktorý majú poistní partneri zmluvný nárok.

2.12. 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 prémiiu z dlhových cenných papierov použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

2.13. Obstarávacie náklady

Obstarávacie náklady sú náklady spojené s uzavretím poistných 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 poistného, časovo rozlíšenou cez rezervu na poistné budúcich období. Tá časť obstarávacích nákladov budúcich období, o ktorej je manažment presvedčený, že nebude vymožiteľná sa účtuje priamo do výkazu ziskov a strát.

2.14. Daň z príjmov, odložená daň

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, avšak uzákonené k súvahovému dňu.

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.

2.15. Prepočet cudzej meny

Monetárne aktíva a záväzky 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.

2.16. Zmena prezentácie

Z dôvodu zmeny prezentácie v prípade refakturácie mzdových nákladov boli v roku 2008 Ostatné prevádzkové výnosy a Náklady na správnu réžiu za rok 2007 znížené o 2 199 tis. Sk.

3. Významné účtovné zásady a predpoklady

3.1. Základné úsudky, predpoklady a odhady

3.1.1. Úsudky

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 su 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,
- Zmeny v štruktúre novo uzatváraných poistných zmlúv, a
- 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).

3.2. 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.

3.2.1. 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.

3.2.2. 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.

3.2.3. 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 aktúarov 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, Spoločnosť 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.

Úmrtnosť

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou. Predpoklad úmrtnosti je navýšený o 10% rizikovou prirážku, (2007: 10% riziková prirážka).

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% rizikovou prirážku (2007: 10%).

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% rizikovou 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 2009, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 2,7% (2007: 2,9%) navýšenú o 10% rizikovou prirážku. Pre obdobia po roku 2009 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 3,2% (2007:

3,1%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 2,97 – 3,52% (2007: 3,19-3,41%).

Diskontná sadzba

Spoločnosť 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% (2007: prirážka 0,25%).

3.2.4. Významné premenné a analýza citlivosti

Poistovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2008 použitím vyššie uvedených zásad a predpokladov.

Predmetom testu ku koncu roka 2008 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2007 a ďalej test zahŕňal 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.

Všetky hodnoty boli počítané v brutto hodnotách bez vplyvu zaistenia.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2007 bola dostatočná na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2007 s výnimkou poistného odvetvia A/1, čo však bolo kompenzované IBNR rezervou. Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2007 a boli nahlásené v priebehu roka 2008 boli taktiež dostatočné na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v rámci jednotlivých skupín.

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov ku koncu roka 2008 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa. Poistovňa teda ku koncu roka 2008 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

3.2.5. 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. Spoločnosť nemá žiadne anuitné portfólio s prítomnosťou rizika dlhovekosti.

Spoločnosť 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 sú nasledovné:

- **Zvýšenie úmrtnosti**

Dodatočné zvýšenie úmrtnosti o 10% by malo za následok nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci segmentu predstavujúceho 3% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv vo výške 297 tis. Sk (2007: 384 tis. Sk).

- **Zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí**

Dodatočné zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí o 10% by spôsobilo nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci segmentu predstavujúceho 3% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv, a to vo výške 374 tis. Sk (rok 2007: 14 tis. Sk).

- **Zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí a predĺženie doby anuitného poistného plnenia pre riziko straty zamestnania**

V očakávaní dopadov finančnej krízy spoločnosť testovala významnejší dopad zvýšenia miery a doby nezamestnanosti na jej zisk. Dodatočným zvýšením pravdepodobností vzniku poistných udalostí z titulu straty zamestnania o 50% a predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení z titulu straty zamestnania o 25% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv.

- **Zvýšenie miery uznania poistného plnenia**

Zvýšenie miery uznania poistného plnenia o dodatočných 10% by malo za následok nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci segmentu predstavujúceho 3% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv, a to vo výške 297 tis. Sk (2007: 384 tis. Sk).

- **Predĺženie doby anuitného poistného plnenia**

Predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení o 10% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Spoločnosť 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 vplyv na finančnú stabilitu poisťovne.

3.2.6. Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

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

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

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

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1. Riadenie poistného rizika

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, a teda, že skutočné poistné udalosti a vyplatené poistné plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv.

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. Skúsenosti potvrdzujú, že čím väčšie je portfólio poistených klientov v rámci podobného druhu poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov.

Poistné riziko existuje, ak sa čiastka a/alebo načasovanie výplaty poistného plnenia líši od čiastky a/alebo načasovania straty, ktorú utrpela poistená osoba. Poistné riziko zahŕňa nasledujúce riziká:

- riziko výskytu – pravdepodobnosť, že sa počet poistných udalostí bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko presnosti odhadu – pravdepodobnosť, že sa výška poistného plnenia bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko vývoja/načasovania – pravdepodobnosť, že dôjde ku zmenám vo výške odhadovaného záväzku poisťovateľa až ku koncu dohodnutej doby poistenia.

Spoločnosť riadi poistné riziko:

- na základe svojich interných smerníc pre vývoj produktov, kritérií stanovenia ceny, postupov stanovenia poistných rezerv, ako aj pravidiel pre prijatie do poistenia;
- prostredníctvom zdravotného a finančného upisovania ako aj prostredníctvom využitia zaistenia s cieľom zníženia rizikovej angažovanosti;
- zavedením limitácie poistného plnenia a aplikáciou dôsledných poistných podmienok;
- detailným riadením aktív a pasív pre zosúladienie očakávaného škodového priebehu so splatnosťou aktív;
- použitím sofistikovaných manažérskych informačných systémov, ktoré v každom okamihu poskytujú aktualizované, spoľahlivé dáta pre posúdenie aktuálnej výšky rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, v ľubovoľnom okamihu;

Najvýznamnejšou zložkou poistného rizika sú riziko výšky poistného a riziko poistnej rezervy, t.j. riziko nedostatočnosti sadzieb 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 3.2.

4.1.1. Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej mortality a premenlivosti správania sa poistených, miery stornovanosti, frekvencie poistných plnení, miery uznania poistného plnenia a dĺžky poistného plnenia.

Súhrnné hodnotenie mortality, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík, vytvorenej na základe ročnej analýzy ukazuje, že použité predpoklady pre mortalitu, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík použité pri stanovení výšky poistného ako aj pri odhade poistných rezerv (RBNS a IBNR) však boli dostatočné.

4.1.2. Koncentrácia poistného rizika

Spoločnosť uzatvára väčšinou poistné zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku. Poistenie je distribuované finančnými inštitúciami – partnermi a jednotliví klienti dojednávajú poistenie súčasne so zjednávaním úveru alebo pôžičky. Táto skutočnosť zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizík a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii príslušného rizika. Spoločnosť je presvedčená, že riziko, ktorému je vystavená, nie je výrazne sústredené na akúkoľvek skupinu poistených klientov vymedzenú sociálnymi, profesnými alebo vekovými kritériami.

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza koncentráciu pre riziko v rámci šiestich skupín poistných plnení na jednotlivé poistné plnenie.

Koncentrácia poistného rizika v tis. Sk k 31. decembru 2008

Celková výška poistného krytia v danej skupine

Poistenie	do 250	250 – 500	500 – 750	750 – 1 000	1 000 – 2 000	nad 2 000	Spolu
Poistenie pre prípad smrti	9 371 308	804 800	253 232	251 705	639 159	397 679	11 717 883
Poistenie úrazu a choroby	12 680 260	1 429 542	419 132	355 579	1 152 229	930 361	16 967 103
Poistenie finančných strát	52 556 396	2 851 615	1 416	-	-	-	55 409 427
Spolu	74 607 964	5 085 956	673 780	607 284	1 791 389	1 328 040	84 094 413

Koncentrácia poistného rizika v tis. Sk k 31. decembru 2007

Celková výška poistného krytia v danej skupine

Poistenie	do 250	250 – 500	500 – 750	750 – 1 000	1 000 – 2 000	nad 2 000	Spolu
Poistenie pre prípad smrti	6 869 056	736 524	166 955	156 665	317 155	278 326	8 524 681
Poistenie úrazu a choroby	12 467 292	850 231	266 368	322 168	730 152	702 371	15 338 582
Poistenie finančných strát	49 410 737	2 729 398	-	-	-	-	52 140 135
Spolu	68 747 085	4 316 153	433 323	478 833	1 047 307	980 697	76 003 398

4.1.3. Vývoj poistných plnení v rokoch 2004 až 2008

Tabuľka vývoja poistných plnení ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2004 do 2008. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“ ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ spolu s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciou poistných udalostí.

Vývoj v poistných plneniach v rokoch 2004 až 2008 bol nasledovný:

Rok vzniku	2004	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhadované poistné plnenia, kumul. :						
Na konci roku vzniku	42 310	45 259	35 471	39 113	47 169	
O rok neskôr	19 978	16 585	17 961	18 448	-	
O dva roky neskôr	18 608	14 737	16 786	-	-	
O tri roky neskôr	18 150	14 938	-	-	-	
O štyri roky neskôr	18 185	-	-	-	-	
Odhadované poistné plnenia, kumul.:	18 185	14 938	16 786	18 448	47 169	-
Kumulované platby poistných plnení	-18 176	-14 219	-16 514	-16 456	-15 011	-
Nezaplatené poistné plnenia, kumul.	8	718	272	1 992	32 157	35 148

Vývoj konečnej výšky poistných plnení v jednotlivých obdobiach vzniku ukazuje dostatočnú úroveň obozretnosti používanú Spoločnosťou v interných postupoch stanovenia poistných rezerv.

4.2. Riadenie finančného rizika

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

4.2.1. Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená najmä každodennému čerpaniu svojich dostupných peňažných zdrojov z titulu výplaty poistného plnenia. Riziko likvidity je také riziko, keď úhradu záväzkov nie je možné uskutočniť bežným spôsobom pri vynaložení primeraných nákladov. Predstavenstvo pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov k uspokojeniu záväzkov z titulu poistnej činnosti.

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 Spoločnosť bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti. Spoločnosť udržiava úroveň svojej likvidity v súlade s požiadavkami NBS. Skutočná miera solventnosti poisťovne výrazne presahuje minimálne povolené hranice predpísané NBS. Spoločnosť navyše drží v majetku vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé termínované úložky), ako súčasť stratégie riadenia likvidity. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov na uspokojenie záväzkov z titulu poistnej činnosti.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu diskontovaných poistných záväzkov poisťovne podľa skupín odhadovaných zostatkových dôb splatnosti.

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
31. december 2008			
Poistné rezervy	44 551	29 551	74 102

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
31. december 2007			
Poistné rezervy	46 695	27 887	74 582

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu nediskontovaných záväzkov z finančných nástrojov poisťovne podľa skupín odhadovaných zostatkových dôb splatnosti.

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
31. december 2008			
Ostatné záväzky (Pozn. 12)	7 033	-	7 033

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
31. december 2007			
Ostatné záväzky (Pozn. 12)	8 346	-	8 346

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

4.2.2. Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery 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.

K 31. decembru 2008 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 3,10 % pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a 3,82 % pre termínované vklady.

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 100 bázičkových bodov (Bb).

Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. Sk)		
31. december 2008	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+/-) 221	(+/-) 221
<hr/>		
31. december 2007	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+/-) 338	(+/-) 338

(ii) Menové riziko

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Vystavením sa poisťovne takýmto transakciám dochádza ku kurzovým ziskom alebo stratám, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia. V nižšie uvedenom prehľade sú informácie o menovej štruktúre majetku a záväzkov poisťovne. Pri monetárnom majetku a záväzkoch denominovaných v cudzích menách sa Spoločnosť 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.

K 31. decembru 2008 dosiahol stav aktív a pasív v cudzej mene hodnotu 1,1 mil. Sk (2007: 0,3 mil. Sk).

Oslabenie, resp. posilnenie CZK a USD o 10 % oproti SKK významne neovplyvní zisk Spoločnosti (2007: bez významného vplyvu).

Nakoľko Slovenská republika vstúpila k 1. januáru 2009 do eurozóny, kurz EURO voči SKK nemá dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do dlhových cenných papierov.

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

4.2.3. Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky
- termínované vklady

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku prostredníctvom obchodných ako aj investičných aktivít. Riziko, že partner alebo emitent nebude solventný a schopný uhradiť svoj záväzok je monitorované na každodennej báze. Z titulu riadenia a kontroly miery úverového rizika Spoločnosť 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.

K riadeniu poistného rizika Spoločnosť využíva zaistenie. Tým sa však Spoločnosť nezbavuje zodpovednosti prvotného poisťovateľa, a pokiaľ by zaistovateľ nevyplatil poistné plnenie z akéhokoľvek dôvodu, musí tak urobiť sama Spoločnosť. Spoločnosť na ročnej báze zisťuje úverové hodnotenie zaistovateľov rovnako ako ich finančnú silu pred podpisom zaistných zmlúv.

Riadenie úverového rizika z pohľadávok – Spoločnosť pravidelne posudzuje rating a solventnosť partnerov, s ktorými spolupracuje výhradne na báze bankopoistenia.

Riadenie úverového rizika z cenných papierov – Spoločnosť investuje iba do cenných papierov emitovaných slovenským štátom; týmto sa vystavuje minimálnemu riziku nesplatenia záväzkov protistrany.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingu agentúry Moody's.

2008 (v tis. Sk)

Úverové Riziko	Dlhopisy v objektívnej hodnote cez			Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	výkaz ziskov a strát	Držané do splatnosti	Pohľadávky z poistenia			
A1	84 271	-	-	-	292 120	5 485
A-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	28 103	2 112	-	-
Spolu	84 271	-	28 103	2 112	292 120	5 485

2007 (v tis. Sk)

Úverové Riziko	Dlhopisy v objektívnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				Termínované vklady	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Držané do splatnosti	Pohľadávky z poistenia	Ostatné pohľadávky			
A1	41 340	32 637	-	-	274 984	26 382
A-	-	-	-	-	6 800	453
Bez ratingu	-	-	14 201	764	-	-
Spolu	41 340	32 637	14 201	764	281 784	26 835

Všetky položky k 31.12.2008 a k 31.12.2007 sú do splatnosti a neznehodnotené.
 Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

31. december 2008	Do splatnosti a neznehodnotené
Aktíva	
Cenné papiere držané do splatnosti	-
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	84 271
Termínované vklady	292 120
Pohľadávky z poistenia	28 103
Ostatné pohľadávky	2 112
Spolu	406 606

31. december 2007	Do splatnosti a neznehodnotené
Aktíva	
Cenné papiere držané do splatnosti	32 637
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	41 340
Termínované vklady	281 784
Pohľadávky z poistenia	14 201
Ostatné pohľadávky	764
Spolu	370 726

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

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	-	1 326
Tvorba	-	-
Uvoľnenie	-	-1 326
Stav na konci roka	-	-

Pohľadávky voči poisteným predstavujú pohľadávky voči obyvateľstvu Slovenskej republiky s homogénnym úverovým rizikom.

4.3. Riadenie kapitálu

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 95/2002 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poisťné odvetvia.

Regulátor stanovil v záujme poisťníkov minimálnu mieru solventnosti, aby sa zaručila schopnosť Spoločnosti uhradiť budúce poisťné plnenia. V dlhodobom poistení existujú rovnako opatrenia k vyhodnoteniu schopnosti Spoločnosti splniť očakávania klientov.

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

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	15 767	14 126
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	143 704	144 814
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	39 012	30 813
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	188 703	146 079
Požadovaná miera solventnosti - spolu	54 779	44 939
Skutočná miera solventnosti - spolu	332 407	290 893

Spoločnosť spĺňala všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

5. Hmotný a nehmotný majetok

5.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku:

	Softvér	Spolu
Stav k 1.januáru 2007		
Obstarávacia cena	2 194	2 194
Oprávky a opravné položky	-463	-463
Zostatková hodnota	1 731	1 731
Rok končiaci 31. decembra 2007		
Stav na začiatku roka	1 731	1 731
Prírastky	1 820	1 820
Amortizácia	-595	-595
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 956	2 956
Stav k 31. decembru 2007		
Obstarávacia cena	4 014	4 014
Oprávky a opravné položky	-1 058	-1 058
Zostatková hodnota	2 956	2 956
Rok končiaci 31. decembra 2008		
Stav na začiatku roka	2 956	2 956
Prírastky	2 014	2 014
Amortizácia	-1 298	-1 298
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 672	3 672
Stav k 31. decembru 2008		
Obstarávacia cena	6 028	6 028
Oprávky a opravné položky	-2 356	-2 356
Zostatková hodnota	3 672	3 672

5.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:

	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2007			
Obstarávacia cena	8 503	5 236	13 739
Oprávky a opravné položky	-4 891	-2 745	-7 636
Zostatková hodnota	3 612	2 491	6 103
Rok končiaci 31. decembra 2007			
Stav na začiatku roka	3 612	2 491	6 103
Prírastky	1 517	-	1 517
Úbytky	-	-774	-774
Odpisy	-1 139	-98	-1 237
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 990	1 619	5 609
K 31. decembru 2007			
Obstarávacia cena	10 020	4 462	14 482
Oprávky a opravné položky	-6 030	-2 843	-8 873
Zostatková hodnota	3 990	1 619	5 609
Rok končiaci 31. decembra 2008			
Stav na začiatku roka	3 990	1 619	5 609
Prírastky	2 283	890	3 173
Odpisy	-1 419	-892	-2 311
Zostatková hodnota na konci obdobia	4 854	1 617	6 471
K 31. decembru 2008			
Obstarávacia cena	10 344	5 351	15 695
Oprávky a opravné položky	-5 490	-3 734	-9 224
Zostatková hodnota	4 854	1 617	6 471

6. Finančné investície

Odsúhlasenie skupín finančných investícií sledovaných manažmentom Spoločnosti na kategórie finančných nástrojov:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Držané do splatnosti	-	32 637
Dlhopisy	-	32 637
z toho		
- štátne dlhopisy	-	32 637
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	84 271	41 340
Dlhopisy	84 271	41 340
z toho		
- štátne dlhopisy	84 271	41 340
Celkom finančné investície	84 271	41 340
Krátkodobá časť	-	-
Dlhodobá časť	84 271	73 977

Finančné investície poisťovne obsahovali:

	2008	2007
Dlhopisy držané do splatnosti – kótované	-	32 637
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát - kótované	84 271	41 340
Krátkodobé termínované vklady v bankách (kategorizované ako úvery a pohľadávky)	292 120	281 784
Spolu	<u>376 391</u>	<u>355 761</u>

Pohyby vo finančných investíciách okrem termínovaných vkladov počas roka 2008 a 2007 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Pohľadávok z poistenia – Poznámka 7):

	Držané do splatnosti	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát
K 1. januáru 2007	69 121	-
Prírastky	-	40 330
Úbytky a maturity	-37 539	-
Časové rozlíšenie kupónu	1 055	1 736
Čisté straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	-726
K 31. decembru 2007	<u>32 637</u>	<u>41 340</u>
Kurzové rozdiely	-	-
Prírastky	-	39 583
Úbytky a maturity	-32 637	-
Časové rozlíšenie kupónu	-	3 260
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	88
K 31. decembru 2008	<u>-</u>	<u>84 271</u>

7. Pohľadávky z poistenia

	2008	2007
Pohľadávky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	28 103	14 201
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Opravné položky k nepotvrdeným a neistým pohľadávkam	-	-
Spolu	<u>28 103</u>	<u>14 201</u>

8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	2008	2007
Bežné účty v bankách	5 421	26 803
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	64	32
Spolu	<u>5 485</u>	<u>26 835</u>

9. Ostatné aktíva

	2008	2007
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	2 112	764
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Preddavky za služby	1 734	1 475
Spolu	3 846	2 239

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky poisťovne k 31. decembru 2008 boli pred splatnosťou a nezhodnotené.

10. Vlastné imanie

10.1. Základné imanie

	2008	2007
Základné imanie schválené, vydané a splatené 2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné, nominál 100 000 Sk každá akcia	280 000	280 000
	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v mil. Sk)
Stav k 31. decembru 2007	2 800	280
Stav k 31. decembru 2008	2 800	280

10.2. Rozdelenie zisku za rok 2007

Valné zhromaždenie zo 30. mája 2008 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2007 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2007
Prídel do zákonného rezervného fondu	3 074
Dividendy akcionárovi zo zisku roku 2007	27 652
Dividendy akcionárovi z nerozdeleného zisku 2006	600
Nerozdelený zisk	18
Spolu	31 344
Dividenda na akciu v Sk	10 090

V zmysle Obchodného zákonníka je Spoločnosť 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 2007 bol počítaný z čistého zisku, t.j. ako 10% z 30 744 tis. Sk. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.

Dividendy akcionárovi boli vyplatené z čistého zisku za rok 2007 vo výške 30 744 tis. Sk a nerozdelených ziskov minulých období vo výške 600 tis. Sk znížených o povinný prídel do rezervného fondu 3 074 tis. Sk.

10.3 Zisk po zdanení za rok 2008

Rozdelenie zisku vo výške 42 212 tis. Sk za rok 2008 a nerozdeleného zisku z roku 2007 (18 tis. Sk) je navrhnuté nasledovne:

	2008
Prídel do zákonného rezervného fondu	4 221
Dividendy	37 996
Nerozdelený zisk	13
Spolu	42 230

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 13 570 Sk.

11. Poistné rezervy

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2008
Rezerva na poistné budúcich období	59	1 559	1 618
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-36	-251	-287
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	1 102	4 406	5 508
- IBNR	9 181	20 459	29 640
- IBNR podiel zaistiteľa	-86	-17	-103
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 864	34 575	37 439
Celkom rezervy	13 120	60 982	74 102

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2007
Rezerva na poistné budúcich období	36	2 234	2 270
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-7	-87	-94
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	1 103	4 386	5 489
- IBNR	8 712	19 202	27 914
- IBNR podiel zaistiteľa	-23	-4	-27
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 268	36 668	38 936
Celkom rezervy	12 096	62 486	74 582

	2008	2007
Krátkodobá časť	38 770	41 112
Dlhodobá časť	35 332	33 470
Spolu	74 102	74 582

	1. január 2008	Tvorba	Použitie	31. december 2008
Rezerva na poistné budúcich období netto	2 270	240	-892	1 618
Rezerva na poistné plnenia na:				
- RBNS	5 489	2 526	-2 507	5 508
- IBNR	27 914	2 836	-1 110	29 640
- IBNR podiel zaistiteľa	-27	-76	-	-103
Rezerva na poistné prémie a zľavy	38 936	37 439	-38 936	37 439
Celkom rezervy	74 582	42 965	-43 445	74 102

	1. január 2007	Tvorba	Použitie	31. december 2007
Rezerva na poistné budúcich období	2 515	541	-786	2 270
Rezerva na poistné plnenia na:				
- RBNS	5 713	2 033	-2 257	5 489
- IBNR	25 382	3 680	-1 148	27 914
- IBNR podiel zaistiteľa	-8	-19	-	-27
Rezerva na poistné prémie a zľavy	50 575	19 220	-30 859	38 936
Celkom rezervy	84 177	25 455	-35 050	74 582

12. Ostatné záväzky

	2008	2007
Záväzky voči zamestnancom	2 969	2 814
Ostatné záväzky		
Záväzky voči dodávateľom služieb	6 375	7 186
Ostatné záväzky	658	1 160
Spolu	10 002	11 160

13. Predpis poistného

13.1. Čisté zaslúžené poistné

	2008	2007
Hrubé predpísané poistné pre prípad smrti	50 887	39 296
Hrubé predpísané poistné úrazu a choroby	133 550	98 710
		72 465
Hrubé predpísané z poistenia finančných strát*	82 635	
Tvorba/ (použitie) rezervy na poistné budúcich období (pozn. 11)	652	245
Spolu	267 724	210 716

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

Spoločnosť poskytuje poistenie prostredníctvom 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.

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky. Počas roka 2008 bola len jedna skupinová poistná zmluva s jedným partnerom predmetom zaistenia. Všetky aktíva, pasíva, náklady a výnosy týkajúce sa zaistenia boli k 31. decembru 2008 nevýznamné.

14. Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku

	2008	2007
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	10 634	11 360
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	3 260	2 791
Spolu	13 894	14 151

15. Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv

	2008	2007
Náklady na poistné plnenia vrátane nákladov na likvidáciu a podielu na zisku	68 607	67 535
Tvorba/ (použitie) rezerv na poistné plnenia (pozn. 11)	1 669	2 289
Tvorba/ (použitie) rezervy na prémie a zľavy (pozn. 11)	-1 497	-11 639
Spolu	68 779	58 185

16. Obstarávacie náklady

	2008	2007
Provízie sprostredkovateľom	116 262	83 588
Marketingové a iné obstarávacie náklady	3 221	1 440
Spolu	119 483	85 028

17. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2008	2007
Mzdy	13 212	14 503
Sociálne a zdravotné poistenie	3 995	3 271
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	2 829	2 169
Odmeny členov predstavenstva	1 036	137
Ostatné sociálne náklady	1 063	1 506
Spolu	19 306	19 417

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2008 bol 20 (2007: 15).

18. Náklady na správnu réžiu a ostatné náklady

	2008	2007
Služby a materiál	4 534	4 365
Audit	764	750
Daňové, právne a iné poradenstvo	5 724	7 340
Mzdy a odmeny zamestnancom (pozn. 17)	19 306	19 417
Energie, pošta a telekomunikácie	2 665	1 696
Nájomné	1 709	2 116
Odpisy	3 565	2 607
Ostatné prevádzkové náklady	4 097	6 004
Spolu	42 364	44 295

19. Odložená a splatná daň z príjmu

	2008	2007
Daň z príjmu splatná	14 476	7 258
Odložená daň	-4 130	547
Spolu	10 346	7 805

	2008	2007
Zisk pred zdanením	52 558	38 549
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	9 986	7 324
Daňovo neuznané náklady	360	844
Nezdaňované príjmy	-	-363
Daňový náklad	10 346	7 805

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

	2008	2007
Odložený daňový záväzok z odpisov	-307	-175
Odložený daňový záväzok z úrokov	-127	-827
Odložený daňový záväzok z rozpustenia rezervy na mimoriadne riziká	-651	-868
Odložená daňová pohľadávka z rezervy na bonusy	276	-
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	3 069	-
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	2 260	-1 870

20. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2008	2007
Zisk pred zdanením	52 558	38 549
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	3 595	-9 595
Odpisy	3 608	2 607
Zisk z predaja hmotného majetku	-	-125
Opravné položky k pohľadávkam	-	-1 326
Úrokové výnosy	-13 894	-14 151
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	45 867	15 959
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý nárast termínovaných vkladov	-10 336	-61 418
Čistý nárast/pokles finančných aktív držaných do splatnosti	32 637	36 484
Čistý pokles finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	-42 931	-41 340
Čistý nárast/pokles pohľadávok z poistenia	-13 903	14 632
Čistý nárast/pokles ostatných aktív	-1 613	-232
Čistý nárast/pokles ostatných pasív	-5 227	-453
Zaplatená daň z príjmov	-6 301	-12 202
Prijaté úroky	13 894	14 152
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	12 088	-34 418

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poisťných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťných úžitkov a poisťných plnení.

21. 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. 17: odmeny členov predstavenstva)

Pri posudzovaní každej novej spriaznenej osoby sa prihliada na ekonomickú podstatu vzťahu s ňou a nie len na jeho právnu formu.

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., Paríž

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

Cardif Pro Vita CZ, Praha
 Cardif Hungary, Budapešť
 Cetelem, Paríž
 Cardif Romania, Bukurešť
 Cardif Bulgaria, Sofia

Zamestnanecké požitky členom predstavenstva	2008	2007
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	3 995	4 875
Sociálne a zdravotné poistenie	758	666
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	326	182
Ostatné sociálne náklady	24	36
Spolu	4 777	5 759

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2008	Závazky 31.12.2008	Náklady 2008	Výnosy 2008
Cardif Pro Vita CZ	747	663	2 397	806
BNP Paribas Assurance	-	2 044	2 087	-
Cardif Hungary	1 259	-	-	4 340
Cetelem	7 369	-	27 793	44 372
Cardif Romania	53	-	-	99
Cardif Bulgaria	53	-	-	101
	9 481	2 707	32 277	49 718

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2007	Závazky 31.12.2007	Náklady 2007	Výnosy 2007
Cardif Pro Vita CZ	294	422	1 386	1 099
BNP Paribas Assurance	-	3 182	3 191	-
Cardif Hungary	291	-	293	1 080
Cetelem	1 189	-	21 084	33 913
Cardif Romania	82	-	-	275
Cardif Bulgaria	97	-	-	690
	1 953	3 604	25 954	37 057

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2008 a k 31.12.2007 splatné od alebo voči spoločnostiam Cardif Pro Vita CZ, BNP Paribas Assurance, Cardif Hungary, Cardif Romania a Cardif Bulgaria 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.

22. Podmienené záväzky

K 31. decembru 2008 Spoločnosť 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 (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), 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 2008 a 2007 môžu byť predmetom daňových kontrol do roku 2013 a 2014.

23. Udalosti po súvahovom dni

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

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by mali významný vplyv a vyžadovali úpravu v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2008.



Peter Dudák
Predseda predstavenstva



David Wolski
Finančný riaditeľ

Správa o finančnej situácii poisťovne k 31. decembru 2008

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) nevidovala k 31. decembru 2008 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. Súčasťou účtovnej závierky overenej auditorom PWC je aj analýza a podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov (časť 3).

Poisťovňa umiestňovala počas roku 2008 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 2008 dosiahol 3,82% pre termínované vklady a 3,10 % pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Dĺžka viazanosti umiestnených finančných prostriedkov sa pohybovala v rozmedzí týždňových vkladov. Doba do splatnosti dlhopisov v majetku poisťovne nepresahuje 6 rokov.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2008:

Predstavenstvo spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. navrhuje rozdeliť hospodársky výsledok spoločnosti – zisk po zdanení v sume 42 212 tis. Sk nasledovne:

- | | |
|--|----------------|
| • Prídelenie do zákonného rezervného fondu | 4 221 tis. Sk |
| • Výplata dividend akcionárovi | 37 996 tis. Sk |
| • Nerozdelený zisk | 13 tis. Sk |

Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2009

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2009 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 2,3 %.

Poisťovňa predpokladá, v porovnaní s rokom 2008, dosiahnuť približne 15 % rast čistého zaslúženého poistného spolu v životnom aj neživotnom poistení.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2009 sú vyjadrené (v tis. Sk) v nasledujúcej tabuľke:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Čisté zaslúžené poistné	308 898	267 724
Náklady na poistné plnenia a technické náklady	87 231	68 779
Škodovosť	28%	26%
Úrokové výnosy celkom	16 144 ¹⁾	13 894
Prevádzkové náklady	48 234	42 364
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia)	94 469	78 177
Zisk pred zdanením	<u>52 102</u>	<u>52 558</u>

¹⁾ povodný plán v 08/2008; v dôsledku finančnej krízy a prudkého zníženia úrokových sadzieb ECB sa predpokladá úrokový výnos rovnaký ako v roku 2008

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2008

Poistovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2008 použitím vyššie uvedených zásad a predpokladov.

Predmetom testu ku koncu roka 2008 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2007 a ďalej test zahŕňal 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. Všetky hodnoty boli počítané v brutto hodnotách bez vplyvu zaistenia.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2007 bola dostatočná na výplatu poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2007s výnimkou poistného odvetvia A/1, čo však bolo kompenzované IBNR rezervou. Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2007 a boli nahlásené v priebehu roka 2008 boli taktiež dostatočné na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v rámci jednotlivých skupín.

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov v priebehu roka 2008 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa. Poistovňa teda ku koncu roka 2008 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Poistovňa uskutočnila ku koncu roka 2008 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok 2008 a na vlastné imanie ku koncu roka 2008. Analýza citlivosti predpokladala zmenu kľúčovej premennej (úmrtnosť, pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti, miera uznania poistného plnenia, doba anuitného poistného plnenia) za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv ku koncu roka 2008 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch, napriek tomu uvedené hodnoty nemali významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2008.

Kumulované výsledky „run-off“ testu technických rezerv na poistné plnenia uskutočneného ku koncu roka 2007 a k 31. decembru 2008 boli nasledovné:

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2007	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2008
Poistenie pre prípad smrti	5 342	6 516
Poistenie choroby a úrazu	8 706	10 544
Poistenie rôznych finančných strát	7 530	6 388
Spolu za odvetvia	21 578	23 448

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu 2007 a ku koncu 2008 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca roka 2007 určená na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2008 a hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca roka 2007 a boli nahlásené v priebehu roka 2008, boli dostatočné na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v rámci jednotlivých skupín (s výnimkou poistenia pre prípad smrti, čo však je kompenzované dostatočnosťou vytvorenej IBNR rezervy).

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2007	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2008
Poistenie pre prípad smrti	-174	9 181
Poistenie choroby a úrazu	842	13 317
Poistenie rôznych finančných strát	193	7 142
Spolu za odvetvia	861	29 640

Zvyšujúcou sa úrovňou kvality štatistických informácií o kmeni (úroveň škôd, veľkosť kmeňa, skúseností z podobných produktov,...) bude poisťovňa pokračovať v zvyšovaní primeranosti technických rezerv na poistné plnenia i v nasledujúcom období.

Poisťovňa v priebehu roka 2008 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) oproti roku 2007, a tak hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2008 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2008 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

V Bratislave, 31. marca 2009



David Wolski
Finančný riaditeľ