



CARDIF

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2009





OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Profil spoločnosti	4
Prehľad poisťných produktov	5
Plán na rok 2010	5
Vybrané finančné ukazovatele	6
Účtovná závierka	9
Výrok audítora	11
Správa o finančnej situácii	51
Návrh na rozdelenie zisku	51
Informácia o predpokladanom vývoji	52
Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv	53
Správa výboru pre audit	55



Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári, obchodní partneri a zákazníci,

rok 2009 bol z pohľadu našej spoločnosti rokom výziev. Tak ako všetky ekonomické subjekty tak aj nás ovplyvňovalo vonkajšie tržové 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 2009 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 poisťového za rok 2009. V porovnaní s rokom 2008 predpísané poisťové našej spoločnosti narástlo o 15,80%, a to aj v čase, kedy celkový poisťový trh na Slovensku v predpise poisťového klesol o 4,20%.

Sme radi, že naše poisťové služby ku koncu roku 2009 mohlo aktívne využívať takmer 1,5 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 2009 vyvinúť a rozvíjať pre slovenský trh radu novinek, ktoré významne obohatili ponuku bankopoisťových produktov. Medzi tieto nové produkty patria napr. poistenie-asistenčné služby k bankovým účtom alebo platobným kartám, poistenie schopnosti splácať úvery v segmente SME, poistenie predĺženej záruky a náhodného poškodenia a ďalšie. V tomto trende poskytovania inovatívnych produktov budeme pokračovať i v roku 2010.

V minulom roku sme ďalej vylepšovali podmienky pre našich finálnych klientov a upravili naše poisťové 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 2010 bude naša poisťovňa pracovať tak, aby od nás dostávali ponuku poisťových 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 poisťovacej 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 poisťovňami a makléorskými spoločnosťami.

Prehľad poisťných produktov

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. ponúka na slovenskom trhu v oblasti bankopoistenia najmä poistenie schopnosti splácať splátky úverových produktov alebo lízingu :

- Hypotekárny úver
- Spotrebný úver/pôžička
- Revolvingový a kontokorentný úver,
- Autoúver
- Finančný a operatívny lízing .

Ďalej ponúka :

- Poistenie faktúr/pravidelných platieb
- Poistenie tovaru
 - 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
- Poistenie kľúčovej osoby
- Úrazové poistenie
- Poistenie zneužitia platobnej karty
- Poistno-asistenčné služby
- Poistenie GAP

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

- straty zamestnania,
- pracovnej neschopnosti,
- trvalej invalidity,
- smrti,
- úrazovej hospitalizácie
- rôznych finančných strát, napr. pri zneužití platobnej karty, poškodení tovaru, krádeži a poškodení mobilného telefónu, strate a krádeži dokladov a kľúčov, zneužití SIM karty a pod.

Plány na rok 2010

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s., v roku 2010 plánuje v oblasti bankopoistných 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 bankopoistného 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.

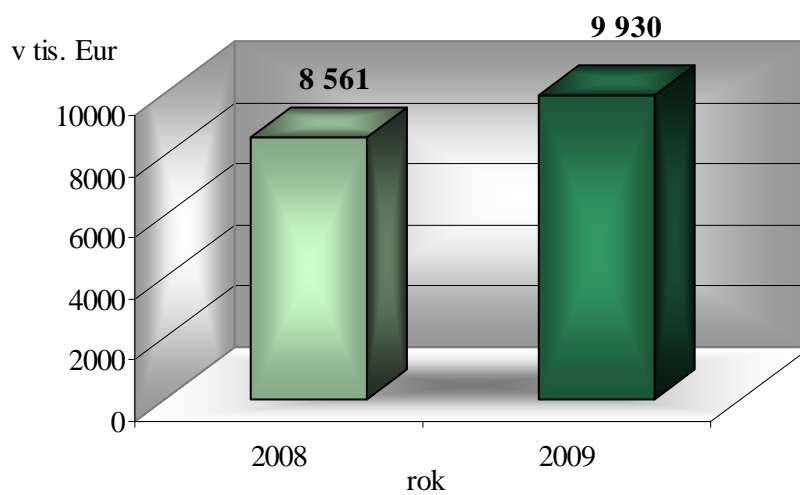
Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch eur)

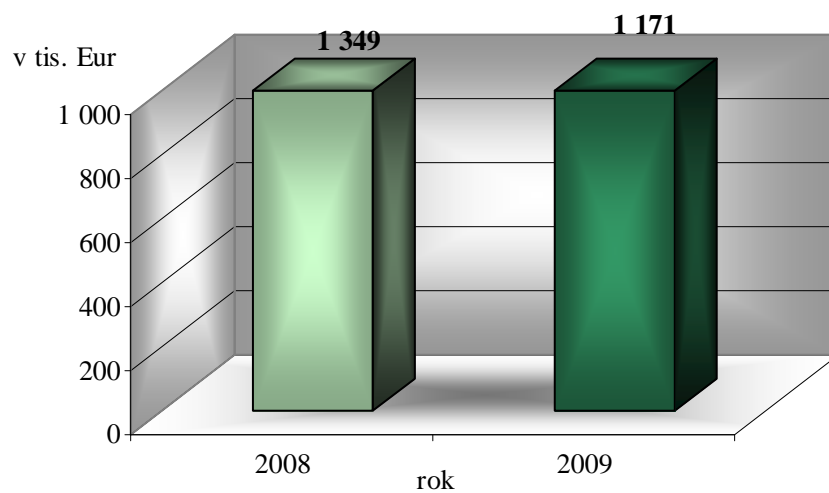
Súvaha	2009	2008
Aktíva	14 601	14 168
Finančné investície	12 688	12 494
Technické rezervy	2 988	2 460
Vlastné imanie	11 065	11 156
Výkaz ziskov a strát	2009	2008
Čisté zaslúžené poistné	9 930	8 561
<i>Životné poistenie</i>	<i>1 725</i>	<i>1 626</i>
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>8 557</i>	<i>6 908</i>
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné budúcich obd.</i>	<i>(357)</i>	<i>21</i>
Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv	(3 016)	(2 145)
<i>Náklady na poistné plnenia</i>	<i>(2 845)</i>	<i>(1 892)</i>
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné plnenia</i>	<i>(585)</i>	<i>(170)</i>
<i>Tvorba / použitie rezerv na prémie a zľavy</i>	<i>414</i>	<i>(83)</i>
Správna réžia a prevádzkové náklady	(1 549)	(1 407)
Čisté výnosy z finančného umiestnenia	240	444
Zisk pred daňou z príjmu	1 468	1 680
Čistý zisk za účtovné obdobie	1 171	1 349

Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Čisté predpísané poistné



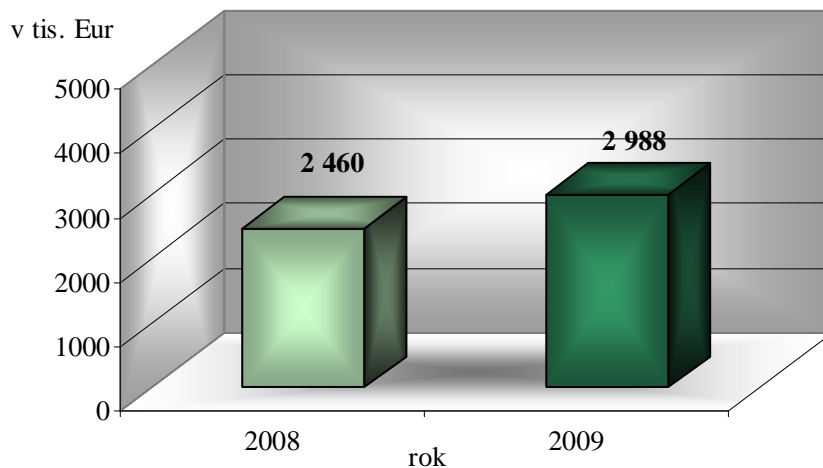
Čistý zisk za rok



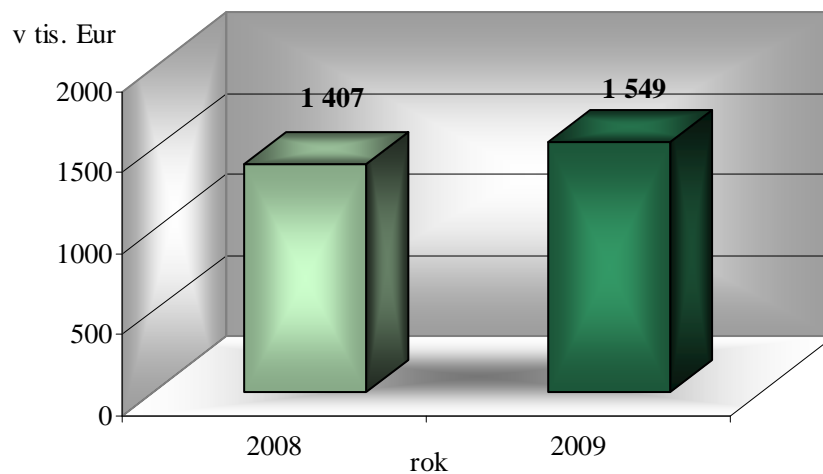


Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Technické rezervy



Prevádzkové náklady





CARDIF
BNP PARIBAS GROUP

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

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



Obsah

Správa audítora	
Súvaha	3
Komplexný 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	40
6. FINANČNÉ INVESTÍCIE	41
7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA	42
8. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	42
9. OSTATNÉ AKTÍVA	43
10. VLASTNÉ IMANIE	43
11. POISTNÉ REZERVY	44
12. ZÁVÄZKY Z POISTENIA	45
13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY	45
14. PREDPIS POISTNÉHO	45
15. ÚROKOVÉ VÝNOSY A ZISK/STRATA Z PRECENENIA FINANČNÉHO MAJETKU	45
16. NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA A ZMENY STAVU POISTNÝCH REZERV	46
17. OBSTARÁVACIE NÁKLADY	46
18. MZDY A ODMENY ZAMESTNANCOM	46
19. NÁKLADY NA SPRÁVNU RÉŽIU A OSTATNÉ NÁKLADY	46
20. ODLOŽENÁ A SPLATNÁ DAŇ Z PRÍJMU	46
21. PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI	48
22. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI	48
23. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY	50
24. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI	50



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2009, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastníctve, výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, súhrn významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán 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 účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.



CARDIF
BNP PARIBAS GROUP

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. k 31. decembru 2009, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky 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.

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

Hupková

Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672



30. marca 2010



Súvaha k 31. decembru 2009

(v tisícoch EUR)

	Pozn.	2009	2008
Aktíva			
Software	5	101	122
Hmotný majetok	5	214	215
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	2 949	2 797
Termínované vklady	6	9 739	9 697
Pohľadávky z poistenia	7	871	952
Odložená daňová pohľadávka	20	244	75
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8	227	182
Ostatné aktíva	9	256	128
Aktíva spolu		14 601	14 168
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	9 296	9 294
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		565	427
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		1 171	1 402
Vlastné imanie celkom		11 065	11 156
Závazky			
Poistno-technické rezervy	11	2 988	2 460
Splatná daň z príjmov		54	201
Závazky z poistenia	12	128	19
Ostatné záväzky	13	366	332
Závazky celkom		3 536	3 012
Pasíva spolu		14 601	14 168

Táto účtovná závierka bola schválená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 29. marca 2010.



Komplexný výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2009

(v tisícoch EUR)

	Pozn.	2009	2008
Zaslúžené poistné	14	9 930	8 561
Zaslúžené poistné postúpené zaist'ovateľovi	14	-5	-5
Úrokové výnosy	15	240	444
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	15	99	3
Ostatné prevádzkové výnosy		39	47
Výnosy celkom		10 303	9 050
Náklady na poistné plnenia a benefity	16	-3 016	-2 145
Obstarávacie náklady	17	-4 270	-3 818
Náklady na správnu réžiu	18,19	-1 262	-1 223
Ostatné prevádzkové náklady	19	-287	-184
Náklady celkom		-8 835	-7 370
Zisk pred zdanením		1 468	1 680
Daň z príjmov	20	-297	-331
Zisk po zdanení		1 171	1 349
Ostatné komplexné zisky a straty:			
Kurzové rozdiely z konverzie meny		-	1 123
Komplexný zisk za účtovné obdobi		1 171	2 472



Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2009

(v tisícoch EUR)

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Celkom
K 1. januáru 2008	8 333	291	30	933	9 587
Zisk za rok	961	38	3	1 470	2 472
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 10.2)	-	98	-	-98	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 10.2)	-	-	-	-903	-903
K 31. decembru 2008 EUR	9 294	427	33	1 402	11 156
Celkom zaúčtované zisky za rok 2009	-	-	-	1 171	1 171
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 10.2)	-	138	-	-138	-
Zvýšenia základného imania (Pozn. 10.1)	2	-	-	-2	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 10.2)	-	-	-	-1 262	-1 262
K 31. decembru 2009	9 296	565	33	1 171	11 065



Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2009

(v tisícoch EUR)

		2009	2008
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	21	1440	386
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5	-141	-166
Príjem z predaja hmotného majetku		8	-
Čisté peňažné toky z investičných činností		-133	-166
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy		-1 262	-962
Čisté peňažné toky z finančných činností		-1 262	-938
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		45	-743
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	8	182	799
<i>Rozdiely z konverzie na Euro</i>		-	126
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	8	227	182

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 poistnej 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 2009 je spoločnosť BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., so sídlom boulevard Haussmann 1, 750 09 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 2009 boli:

- Ing. Peter Dudák (Predseda)
- Ing. David Wolski
- RNDr. Ivan Brozmann

Zloženie dozornej rady poisťovne bolo nasledovné:

- Dominique Barthalon, Francúzsko
- Isabella Fumagalli, Taliansko
- Jean- Bertrand Laroche, Francúzsko

1.4 Sídlo Spoločnosti

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.
Plynárska 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, 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 a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Majetok a záväzky spoločnosti sú vyjadrené v eurách („€“) 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.

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

Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky, účinná od 1. januára 2009. Novelizovaný IAS 1 ovplyvnil prezentáciu účtovnej závierky, ale nemá dopad na účtovanie a ocenenie špecifických transakcií a zostatkov. Európska únia novelu IAS 1 schválila dňa 17. decembra 2008.

Novela IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery, účinná od 1. januára 2009. Hlavnou zmenou je odstránenie možnosti účtovania do nákladov úrokov, ktoré sa týkajú obstarávaného majetku, ktorý nevyhnutne vyžaduje dlhšie časové obdobie na prípravu na jeho používanie. Účtovná jednotka je preto povinná aktivovať takéto úroky ako súčasť obstarávacej ceny majetku. Novelizovaný IAS 23 bol schválený Európskou úniou dňa 17. decembra 2008.

Novela IAS 32 a IAS 1, Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii, účinná od 1. januára 2009. Táto novela bola schválená Európskou úniou dňa 21. januára 2009. Novela povoľuje klasifikáciu ako vlastné imanie určitých finančných nástrojov, ktoré dávajú ich vlastníčkovi možnosť vrátiť ich účtovnej jednotke za platbu v sume ich reálnej hodnoty alebo IFRS účtovnej hodnoty podielu na čistých aktívach účtovnej jednotky. Podiel Materskej spoločnosti na čistých aktívach Pobočky nie je podľa tejto novely možné vykazovať ako vlastné imanie pretože nepredstavuje zmluvný finančný nástroj, na ktorý by sa vzťahoval štandard IAS 32.

Novela IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie – skvalitnenie informácií zverejňovaných o finančných nástrojoch, účinná od 1. januára 2009. Táto novela bola schválená Európskou úniou dňa 27. novembra 2009. Dodatočné zverejnenia požadované touto novelou sú uvedené v tejto účtovnej závierke.

Ostatné novely štandardov a interpretácií, ktoré nadobudli účinnosť od 1. januára 2009, neboli pre činnosť Spoločnosť relevantné

Určité zverejnené štandardy a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia Spoločnosti začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr, a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala. Nižšie sú uvedené tie štandardy a interpretácie, ktoré by mohli byť relevantné pre činnosť Spoločnosti alebo zatiaľ neboli vedením Spoločnosti analyzované s cieľom uistiť sa, že nemajú vplyv na účtovnú závierku Pobočky.

Novela IAS 24, Zverejnenia týkajúce sa spriaznených osôb (vydaná v novembri 2009; účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Novelizácia IAS 24 z roku 2009 obsahuje: (a) zjednodušenie definície spriaznenej osoby, objasňujúcej jej zamýšľaný význam a eliminujúcej nezrovnalosti vyplývajúce z definície a (b) čiastočné oslobodenie od povinnosti vyhovieť požiadavkám na zverejňovanie pre štátne a vládne organizácie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v apríli 2009; dodatky k IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo po tomto dátume; dodatky k IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo po tomto dátume). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: vysvetlenie, že akvizície spoločností pod spoločnou kontrolou a založenie spoločného podniku nespádajú pod IFRS 2; vysvetlenie požiadaviek pre zverejňovanie stanovené v IFRS 5 a v iných štandardoch pre dlhodobý majetok (alebo skupín určených na predaj) zatriedený ako určený na predaj alebo ako ukončované činnosti; požiadavka na vykazovanie celkovej hodnoty majetku a záväzkov za každý vykazovaný segment podľa IFRS 8 iba ak sú tieto údaje pravidelne poskytované manažérovi zodpovednému za rozhodovanie; novela IAS 1 umožňujúca zatriedenie určitých záväzkov uhrádzaných vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi spoločnosti ako dlhodobé; zmena v IAS 7, že len tie výdavky, ktoré spĺnia kritériá na vykázanie ako majetok, je možné klasifikovať ako investičné činnosti; umožnenie klasifikácie určitých dlhodobých zmlúv o nájme pozemkov ako finančný lízing podľa IAS 17 aj bez toho, aby bolo vlastníctvo pozemkov prevedené na konci doby nájmu; poskytnutie ďalšieho usmernenia k IAS 18 ohľadom určovania, či spoločnosť koná sama za seba alebo ako sprostredkovateľ; vysvetlenie v IAS 36, že jednotky generujúce peňažné toky by nemali byť väčšie ako prevádzkové segmenty pred agregáciou; novela IAS 38 týkajúca sa určenia reálnej hodnoty (fair value) nehmotného majetku získaného podnikovou kombináciou; novela IAS 39 (i) o tom, že sa aplikuje aj na opčné zmluvy, ktoré môžu viesť k podnikovým kombináciám, (ii) vysvetľujúca, v ktorom období je potrebné reklasifikovať zisky a straty plynúce z nástrojov zabezpečujúcich peňažné toky a to z vlastného imania do výsledku hospodárenia, (iii) o stanovení, že právo na predčasné splatenie má blízky vzťah k hostiteľskému finančnému nástroju, ak pri jeho uplatnení dlžník nahradí hospodársku stratu veriteľovi; novela IFRIC 9 určuje, že vnorené deriváty v zmluvách získaných v transakciách pod spoločnou kontrolou a pri založení spoločného podniku nespádajú pod IFRIC 9; a odstránenie obmedzenia v IFRIC 16, že zaistovacie nástroje by nemali byť držané zahraničnou prevádzkou, ak je sama predmetom zaistenia. Spoločnosť nepredpokladá významný dopad zmeny štandardov na svoju individuálnu účtovnú závierku. Zlepšenia zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

IFRS 9, Finančné nástroje, časť 1: Klasifikácia a Oceňovanie, účinný od 1. januára 2013. IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časť IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií pre účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.

- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu.
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníženia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre
- každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.

Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na jej účtovnú závierku. Tento nový štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

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

Zmeny v prezentácii

Tam, kde to bolo potrebné, boli zodpovedajúce číselné údaje upravené, aby odpovedali prezentácii údajov za bežné účtovné obdobie.

Počiatočná súvaha k začiatku najskoršieho prezentovaného porovnávacieho obdobia a s tým súvisiace informácie uvedené v poznámkach k účtovnej závierke. Novelizovaný štandard IAS 1, ktorý je účinný od 1. januára 2009, požaduje, aby účtovná jednotka prezentovala súvahu k začiatku najskoršieho porovnávacieho obdobia („počiatočná súvaha“), ak retrospektívne aplikuje zmenu spôsobu účtovania alebo retrospektívne opraví chybu v účtovnej závierke, alebo ak reklasifikuje položky vo svojej účtovnej závierke. Preto účtovná jednotka, ktorá robí takéto úpravy v predchádzajúcich obdobiach alebo robí reklasifikáciu, prezentuje zvyčajne minimálne tri súvahy, dva výkazy z každého ďalšieho typu a príslušné poznámky.

V roku 2009 Spoločnosť urobila zmeny v údajoch za predchádzajúce účtovné obdobie podľa požiadaviek novelizovaného štandardu IAS 1, no tieto zmeny nemali vplyv na jej súvahu. IAS 1 odporúča uvádzať počiatočnú súvahu aj vtedy, keď majú zmeny v údajoch dopad iba na ostatné primárne výkazy. Za týchto okolností vedenie Spoločnosti zvažovalo, či neuvedenie počiatočnej súvahy k 1. januáru 2008 bude predstavovať vynechanie závažných informácií. Dospelo k názoru, že ak zmeny údajov alebo reklasifikácia nemajú dopad na súvahu (a tento fakt sa výslovne uvedie), neuvedenie počiatočnej súvahy nie je závažným nedostatkom, a preto je povolené. Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že závažnosť vynechania sa určuje voči schopnosti ovplyvniť ekonomické rozhodnutia užívateľov účtovnej závierky.

Prezentácia každej položky ostatného komplexného zisku vo výkaze zmien vlastného imania. Novelizovaný štandard IAS 1, ktorý je účinný od 1. januára 2009, požaduje, aby účtovná jednotka pre všetky zložky vlastného imania uviedla odsúhlasenie pohybov ich účtovnej hodnoty medzi začiatkom a koncom účtovného obdobia, pričom každá zmena sa má uviesť osobitne. Táto požiadavka by mohla byť interpretovaná tak, že sa vo výkaze zmien vlastného imania vyžaduje uvedenie zisku resp. straty za dané obdobie a taktiež každej položky ostatného komplexného zisku resp. straty. Vedenie Spoločnosti posúdilo mieru významnosti a dospelo k záveru, že bude postačujúce, keď sa tieto informácie uvedú iba vo výkaze komplexných ziskov a strát, a že nedôjde k závažnému vynechaniu informácií, ak sa tie isté informácie neuvedú opakovane aj vo výkaze zmien vlastného imania. Tento názor vedenia Spoločnosti je podporený aj príkladmi uvedenými v implementačnej prílohe k novelizovanému štandardu IAS 1, ktorá však nie je jeho povinnou súčasťou.

2.2. Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009 a Slovenská koruna (funkčná mena do 31. decembra 2008) prestala existovať. Pre účely zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť prepočítala porovnateľné údaje v peňažných jednotkách slovenskej meny kurzom uvedeným nižšie a vykázala zaokrúhlené na celé tisíce EUR. Položky súvahy k 31. decembru 2008 sa prepočítali na euro použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 SKK (pre otváracie stavy k 1. januáru 2008 sa použil kurz 1 EUR = 33,603 SKK). Položky výkazu ziskov a strát a zmeny vo vlastnom imaní sa prepočítali na euro použitím priemerného kurzu SKK voči EUR za rok 2008 vyhláseného NBS – 1 EUR = 31,291 SKK.

b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Peňažné aktíva a peňažné záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Kurzové rozdiely pri nepeňažných položkách, ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote, cez výkaz ziskov a strát sú vykazované ako súčasť ziskov a strát.

2.3. Hmotný a nehmotný majetok

2.3.1 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.

2.3.2 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.

2.4. Finančné aktíva

2.4.1 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.

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.

Pravidelné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu – dátum, kedy sa Spoločnosť zaviazne zaobstarať, alebo predať aktíva. Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy po zániku práv na prijatie peňažného toku z investícií alebo po ich prevode a po prevode v podstate všetkých rizík a výťažkov z vlastníctva od Spoločnosti. Finančné záväzky sú odúčtované po ich vyrovnaní – to znamená, keď je záväzok vyrovnaný, zrušený alebo premlčaný.

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.

2.4.2 Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahŕňa finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, alebo ktoré sú určené na predaj. Úvery a pohľadávky sa oceňujú na začiatku v reálnej hodnote a následne oceňujú pri amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka

k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (poznámka 2.5).

2.4.3 Hierarchia reálnych hodnôt

V zmysle novely IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupných údajov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozčlenila finančné aktíva podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1 : finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch
- Úroveň 2 : pri určení reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sú použité oceňovacie techniky vychádzajúce z trhových údajov
- Úroveň 3 : reálna hodnota finančných aktív a záväzkov je stanovená použitím oceňovacích techník iných ako tých, ktoré sú založené na dostupných trhových dátach

2.5. 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 jednotlivu 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 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 vykázanie zníženia hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky cez výkaz ziskov a strát. Rozpustenie je vykázané v komplexnom výkaze 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 zníženu 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.

2.6. 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.

2.7. 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.

2.8. Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.9. Dividendy

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

2.10. 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.

2.10.1 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 udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.10.2 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, udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.10.3 Poistenie finančných strát

Toto poistenie odškodňuje klientov poisťovne pri poistných udalostiach ako sú finančná strata v dôsledku poškodenia, znefunkčnenia alebo straty 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).

2.11. Zaslúžené poistné

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

2.12. 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 2.5.

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.

2.13. 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.

2.14. Poistné (technické) rezervy

2.14.1 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“, resp. špecifickou metódou zohľadňujúcou priebeh rizika v čase a odzrkadľujúcu akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou a obdobím predpisu poistného.

2.14.2 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.

2.14.3 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.

2.15. 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 vymožitelná sa účtuje priamo do výkazu komplexných ziskov a strát.

2.16. 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.

2.17. Zamestnanecké požitky

(i) Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátneho a súkromného dôchodkového poistenia.

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31. december 2008: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2008: 13,4 %). Náklady príspevkov sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

(ii) Odstupné

Príspevky pri ukončení zamestnania sú splatné pri skončení zamestnaneckého pomeru Spoločnosťou pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec prijme dobrovoľnú výpoveď ako výmenu za tieto príspevky. Spoločnosť rozoznáva príspevok pri ukončení, ak je preukázateľne utvorený buď: ukončením zamestnaneckého pomeru súčasnými zamestnancami podľa podrobného formálneho plánu bez možnosti odstúpenia alebo poskytnutím príspevkov pri ukončení ako výsledku ponuky na podporu dobrovoľného ukončenia zamestnaneckého pomeru. Príspevky, ktoré sú splatné viac ako 12 mesiacov po dátume súvahy, sa diskontujú na ich súčasnú hodnotu.

2.18. Rezervy

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

2.19. Leasing

Leasingové zmluvy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikujú ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívnych leasingov (bez akýchkoľvek odmien získaných od prenajímateľa), sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas obdobia leasingu

2.20. Úroky a podobné výnosy

Úroky a podobné výnosy sú vykazované vo výkaze komplexných výnosov a strát na accruálnom princípe. Úroky a podobné výnosy zahŕňajú amortizáciu dlhových cenných papierov držaných do splatnosti s použitím efektívnej úrokovej miery.

3. Významné účtovné zásady a predpoklady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie

3.1. Základné úsudky, predpoklady a odhady

Rezervy na poistné plnenia

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

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

- Ekonomický, legislatívny, politický a demografický vývoj,
- 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 aktuárov alebo získané z verejne dostupných zdrojov (napr. demografické informácie od Štatistického úradu SR). Vstupné predpoklady sú aktualizované ročne na základe skutočného vývoja.

Z dôvodu neistého budúceho vývoja na poistnom trhu a v portfóliu poistných zmlúv, 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% rizikovú prirážku, (2008: 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% rizikovú prirážku (2008: 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% rizikovú prirážku.

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z kalkulovaných nákladov poisťovne na rok 2010, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 3,2% (2008: 2,7%) navýšený o 10% rizikovú prirážku. Pre obdobia po roku 2010 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 4,1% (2008: 3,2%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 3,52 – 4,51% (2008: 2,97-3,52%).

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier odvodenú od SPOT výnosovej krivky štátnych dlhopisov euro zóny z ECB (ktorá zahŕňa štátne dlhopisy s AAA ratingom a iné štátne dlhopisy v rámci euro zóny) redukovanú o rizikovú prirážku rovnajúcu sa 0,25% (2008: prirážka 0,25%).

3.2.4. Významné premenné a analýza citlivosti

Poisťovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2009 použitím vyššie uvedených zásad a predpokladov.

Predmetom testu ku koncu roka 2009 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2008 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 2008 bola dostatočná na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2009 iba v rámci poistného odvetvia A/1. Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2008 a boli nahlásené v priebehu roka 2009 boli celkovo dostatočné na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v rámci jednotlivých skupín.

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov ku koncu roka 2009 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 2009 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 / zníženie úmrtnosti o 10% by malo za následok dodatočnú stratu / zisk vo výške 11 tis. EUR (2008: 9,8 tis. EUR).

- **Zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí**

Dodatočné zvýšenie / zníženie pravdepodobností vzniku poistných udalostí o 10% by spôsobilo dodatočnú stratu / zisk, a to vo výške 84 tis. EUR (rok 2008: 12,4 tis. EUR).

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

V očakávaní pretrvávajúcich 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 / zníženie miery uznania poistného plnenia o dodatočných 10% by malo za následok dodatočnú stratu / zisk a to vo výške 11 tis. EUR (2008: 9,8 tis. EUR).

- **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.

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 poistovateľa 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 zosúladenie 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. EUR 31. decembri 2009

Celková výška poistného krytia v danej skupine

Poistenie	do 5,0	5,0 – 10,0	10,0 – 20,0	20,0 – 30,0	30,0 – 50,0	nad 50,0	Spolu
Poistenie pre prípad smrti	210 828	31 976	21 439	12 508	19 231	27 007	322 991
Poistenie úrazu a choroby	555 859	47 391	37 644	20 177	31 542	50 752	743 365
Poistenie finančných strát	2 164 215	161 831	160	24	-	-	2 326 229
Spolu	<u>2 930 902</u>	<u>241 199</u>	<u>59 243</u>	<u>32 709</u>	<u>50 773</u>	<u>77 760</u>	<u>3 392 585</u>

Koncentrácia poistného rizika v tis. EUR k 31. decembri 2008

Celková výška poistného krytia v danej skupine

Poistenie	do 5,0	5,0 – 10,0	10,0 – 20,0	20,0 – 30,0	30,0 – 50,0	nad 50,0	Spolu
Poistenie pre prípad smrti	285 719	34 126	21 971	8 666	15 386	23 094	388 962
Poistenie úrazu a choroby	388 453	56 488	29 559	13 745	28 802	46 158	563 205
Poistenie finančných strát	1 742 620	96 414	175	47	-	-	1 839 256
Spolu	<u>2 416 792</u>	<u>187 028</u>	<u>51 705</u>	<u>22 458</u>	<u>44 188</u>	<u>69 252</u>	<u>2 791 423</u>

4.1.3. Vývoj poistných plnení v rokoch 2005 až 2009

Tabuľka vývoja poistných plnení ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2005 do 2009. 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 tis. EUR v rokoch 2005 až 2009 bol nasledovný:

Rok vzniku	2005	2006	2007	2008	2009	Spolu
Odhadované poistné plnenia, kumul. :						
Na konci roku vzniku	1 525	1 194	1 315	1 604	2 572	
O rok neskôr	551	596	612	1 068	-	
O dva roky neskôr	489	557	576	-	-	
O tri roky neskôr	496	560	-	-	-	
O štyri roky neskôr	499	-	-	-	-	
Odhadované poistné plnenia, kumul.:	499	560	576	1 068	2 572	5 275
Kumulované platby poistných plnení	-472	-559	-569	-995	-927	-3 522
Nezaplatené poistné plnenia, kumul.	27	1	7	73	1 645	1 753

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.

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená analýza finančných aktív a finančných záväzkov podľa splatnosti

2009 Predpokladané peňažné toky (diskontované)

	Total	Do 1 roka	1 až 5 rokov	nad 5 rokov
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	2 949	-	2 949	-
Termínované vklady	9 739	9 739	-	-
Zaistné aktíva	871	871	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	227	227	-	-
Ostatné aktíva	118	118	-	-
Spolu	13 904	10 955	2 949	-

2008 Predpokladané peňažné toky (diskontované)

	Total	Do 1 roka	1 až 5 rokov	nad 5 rokov
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	2 797	-	2 797	-
Termínované vklady	9 697	9 697	-	-
Zaistné aktíva	952	952	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	182	182	-	-
Ostatné aktíva	118	118	-	-
Spolu	13 746	10 949	2 797	-

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu diskontovaných záväzkov podľa termínu splatnosti.

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Total
Poistné rezervy 2009 vrátane záväzkov z poistných zmlúv	1 710	1 406	3 116
Poistné rezervy 2008 vrátane záväzkov z poistných zmlúv	1 499	980	2 479

Analýza finančných záväzkov podľa predpokladaných peňažných tokov

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Total
Ostatné záväzky 2009	102	-	102
Ostatné záväzky 2008	104	-	104

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 2009 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 4,85 % (2008: 3,10%) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a 1,28 % (2008: 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 bázičných bodov (Bb).

Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. €)

31. december 2009	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+/-) 27	-
<hr/>		
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	(+/-) 7	(+/-) 7

(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. Všetky pohľadávky a záväzky v cudzej mene zahŕňajú výlučne bežné krátkodobé pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

K 31. decembru 2009 dosiahol stav aktív a pasív v cudzej mene hodnotu 33 tis. EUR (2008: 0,037 mil. EUR). Zmena kurzu cudzej meny by mala nemateriálny vplyv na súhrnný výkaz ziskov a strát v oboch rokoch.

(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.

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.

2009

Úverové Riziko	Dlhopisy v trhovej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Pohľadávky z poistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
A1	2 949	-	-	9 739	227
Bez ratingu	-	871	118	-	-
Spolu	2 949	871	118	9 739	227

2008

Úverové Riziko	Dlhopisy v trhovej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Pohľadávky z poistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
A1	2 797	-	-	9 697	182
Bez ratingu	-	952	118	-	-
Spolu	2 797	952	118	9 697	182

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

31. december 2009	Do splatnosti a nezhodnotené
Aktíva	
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 949
Termínované vklady	9 739
Pohľadávky z poistenia	871
Ostatné pohľadávky	118
Spolu	13 677

31. december 2008	Do splatnosti a nezhodnotené
Aktíva	
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 797
Termínované vklady	9 697
Pohľadávky z poistenia	952
Ostatné pohľadávky	118
Spolu	13 564

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 poistné odvetvia.

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

Miera solventnosti meria prebytok hodnoty aktív poistiteľa 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	2009	2008
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	524	523
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	4 669	4 770
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	1 540	1 295
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	6 313	6 264
Požadovaná miera solventnosti - spolu	2 064	1 818
Skutočná miera solventnosti - spolu	10 982	11 034

Spoločnosť spĺňala všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

5. Hmotný a nehmotný majetok

5.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku:

	Softvér
Stav k 1. januáru 2008	
Obstarávacia cena	119
Oprávky a opravné položky	-31
Zostatková hodnota	88
Rok končiaci 31. decembra 2008	
Stav na začiatku roka	88
Prírastky	65
Amortizácia	-21
Rozdiel z konverzie na euro	-10
Zostatková hodnota na konci obdobia	122
Stav k 31. decembru 2008	
Obstarávacia cena	200
Oprávky a opravné položky	-78
Zostatková hodnota	122
Rok končiaci 31. decembra 2009	
Stav na začiatku roka	122
Prírastky	50
Amortizácia	-71
Zostatková hodnota na konci obdobia	101
Stav k 31. decembru 2009	
Obstarávacia cena	250
Oprávky a opravné položky	-149
Zostatková hodnota	101

5.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:

	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2008			
Obstarávacia cena	298	133	431
Oprávky a opravné položky	-179	-85	-264
Zostatková hodnota	119	48	167
Rok končiaci 31. decembra 2008			
Stav na začiatku roka	119	48	167
Prírastky	73	28	101
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-45	-28	-73
Rozdiel z konverzie na euro	14	6	20
Zostatková hodnota na konci obdobia	161	54	215
K 31. decembru 2008			
Obstarávacia cena	343	178	521
Oprávky a opravné položky	-182	-124	-306
Zostatková hodnota	161	54	215
Rok končiaci 31. decembra 2009			
Stav na začiatku roka	161	54	215
Prírastky	4	87	91
Úbytky	-10	-57	-67
Odpisy	-45	20	-25
Zostatková hodnota na konci obdobia	110	104	214
K 31. decembru 2009			
Obstarávacia cena	337	208	545
Oprávky a opravné položky	-227	-104	-331
Zostatková hodnota	110	104	214

6. Finančné investície

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

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
Dlhopisy	2 949	2 797
z toho		
- štátne dlhopisy	2 949	2 797
Celkom finančné investície	2 949	2 797
Krátkodobá časť	-	-
Dlhodobá časť	2 949	2 797

Finančné investície poisťovne obsahovali:

	2009	2008
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 949	2 797
Krátkodobé termínované vklady v bankách	9 739	9 697
Spolu	12 688	12 494

Pohyby vo finančných investíciách sú znázornené v nasledujúcej):

	Držané do splatnosti	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát
K 1. januáru 2008	971	1 230
Prírastky	-	1 266
Úbytky a maturity	-1 043	-
Časové rozlíšenie kupónu	-	108
Čisté straty z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	3
<i>Rozdiely z konverzie na euro</i>	72	190
K 31. decembru 2008 EUR	-	2 797
Časové rozlíšenie kupónu	-	53
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-	99
K 31. decembru 2009	-	2 949

Finančné investície patria v rámci IFRS 7 do kategórie 1 – finančné nástroje ocenené v reálnej hodnote kótovaných cien.

7. Pohľadávky z poistenia

	2009	2008
Pohľadávky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	871	952
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Opravné položky k nepotvrdeným a neistým pohľadávkam	-	-
Spolu	871	952

8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	2009	2008
Bežné účty v bankách	226	180
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	1	2
Spolu	227	182

9. Ostatné aktíva

	2009	2008
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	76	70
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	138	10
Preddavky za služby	42	48
Spolu	<u>256</u>	<u>128</u>

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky poisťovne k 31. decembru 2009 boli pred splatnosťou.

10. Vlastné imanie

10.1. Základné imanie

	2009	2008
Základné imanie schválené, vydané a splatené	-	-
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné, nominál 3 320 Euro každá akcia	9 296	9 294

Základné imanie vzrástlo o 2 tis. EUR v dôsledku konverzie základného imania na Euro (vykázané i v Obchodnom registri).

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2008	2 800	9 294
Stav k 31. decembru 2009	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

10.2. Rozdelenie zisku za rok 2008

Valné zhromaždenie zo 28. apríla 2009 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2008 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2008
Prídel do zákonného rezervného fondu	138
Dividendy akcionárovi	1 262
Spolu	<u>1 400</u>

Dividenda na jednu akciu 450 Euro.

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. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.

10.3 Zisk po zdanení za rok 2009

Rozdelenie zisku vo výške 1 171 tis. EUR za rok 2009 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	2009
Prídela do zákonného rezervného fondu	117
Dividendy	1 055
Spolu	1 172

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 376,8 EUR.

11. Poistné rezervy

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2009
Rezerva na poistné budúcich období	3	408	411
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-137	-138
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	29	313	342
- IBNR	326	1085	1 411
- IBNR podiel zaistovateľa	-4	-1	-5
Rezerva na poistné prémie a zľavy	76	753	829
Celkom rezervy	430	2 558	2 988

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2008
Rezerva na poistné budúcich období	2	52	54
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-9	-10
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	37	146	183
- IBNR	305	679	984
- IBNR podiel zaistovateľa	-3	-1	-4
Rezerva na poistné prémie a zľavy	95	1 148	1 243
Celkom rezervy	436	2 024	2 460

	2009	2008
Krátkodobá časť	1 240	1 297
Dlhodobá časť	1 748	1 163
Spolu	2 988	2 460

	1. január 2009	Tvorba	Použitie	31. december 2009
Rezerva na poistné budúcich období netto	54	365	-8	411
Rezerva na poistné plnenia na:				
- RBNS	183	173	-14	342
- IBNR	984	430	-3	1 411
- IBNR podiel zaistovateľa	-4	-1	-	-5
Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 243	561	-975	829
Celkom rezervy	2 460	1 528	-1 000	2 988

	1. január 2008	Tvorba	Použitie	Rozdiely z prechodu na euro	31. december 2008
--	---------------------------	---------------	-----------------	--	------------------------------

Rezerva na poistné budúcich období	68	8	-29	7	54
Rezerva na poistné plnenia na:					
- RBNS	163	81	-80	19	183
- IBNR	831	91	-35	97	984
- IBNR podiel zaistovateľa	-1	-2	-	-1	-4
Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 159	1 196	-1 244	132	1 243
Celkom rezervy	2 220	1 373	-1 388	255	2 460

12. Závazky z poistenia

	2009	2008
Závazky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	128	19
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	128	19

13. Ostatné záväzky

	2009	2008
Závazky voči zamestnancom	113	99
Ostatné záväzky		
Závazky voči dodávateľom služieb	223	210
Ostatné záväzky	30	22
Spolu	366	332

14. Predpis poistného

14.1. Čisté zaslúžené poistné

	2009	2008
Hrubé predpísané poistné pre prípad smrti	1 725	1 626
Hrubé predpísané poistné úrazu a choroby	4 934	4 268
Hrubé predpísané z poistenia finančných strát*	3 623	2 641
(Tvorbá)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 11)	-357	21
Spolu	9 925	8 556

* 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 2009 a 2008 bola len jedna skupinová poistná zmluva s jedným partnerom predmetom zaistenia. Všetky aktíva, pasíva, náklady a výnosy týkajúce sa zaistenia boli v oboch rokoch nevýznamné.

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

	2009	2008
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	125	340
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	115	104
Spolu	240	444

16. Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv

	2009	2008
Náklady na poistné plnenia vrátane nákladov na likvidáciu a podielu na zisku	2 845	1 892
Tvorba/ (použitie) rezerv na poistné plnenia (pozn. 11)	585	170
Tvorba/ (použitie) rezervy na prémie a zľavy (pozn. 11)	-414	83
Spolu	<u>3 016</u>	<u>2 145</u>

17. Obstarávacie náklady

	2009	2008
Provízie sprostredkovateľom	4 147	3 715
Marketingové a iné obstarávacie náklady	123	103
Spolu	<u>4 270</u>	<u>3 818</u>

18. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2009	2008
Mzdy	508	470
Sociálne a zdravotné poistenie	68	85
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	54	60
Odmeny členov predstavenstva	8	33
Ostatné sociálne náklady	43	34
Spolu	<u>627</u>	<u>622</u>

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2009 bol 23 (2008: 20).

19. Náklady na správnu rēžiu a ostatné náklady

	2009	2008
Služby a materiál	131	140
Audit	26	20
Daňové, právne a iné poradenstvo	163	187
Mzdy a odmeny zamestnancom (pozn. 18)	627	622
Energie, pošta a telekomunikácie	86	85
Nájomné	70	55
Odpisy	159	114
Ostatné prevádzkové náklady	287	184
Spolu	<u>1 549</u>	<u>1 407</u>

20. Odložená a splatná daň z príjmu

	2009	2008
Daň z príjmu splatná	466	463
Odložená daň	-169	-132
Spolu	<u>297</u>	<u>331</u>

2009	2008
-------------	-------------

Zisk pred zdanením	1 468	1 680
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	279	319
Daňovo neuznané náklady	18	12
Daňový náklad spolu	297	331

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

	1. Január 2009	Výkaz komplexného zisku a strát	31. December 2009
Odložený daňový záväzok z odpisov	-10	-1	-11
Odložený daňový záväzok z úrokov	-4	4	-8
Odložená daňová pohľadávka z bonusov	9	1	10
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	102	165	267
Odložený daňový záväzok z rozpustenia rezervy na mimoriadne riziká	-22	8	-14
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	75	169	244

	1. Január 2008	Výkaz komplexného zisku a strát	Kurzové rozdiely	31. December 2008
Odložený daňový záväzok z odpisov	-5	-4	-1	-10
Odložený daňový záväzok z úrokov	-25	-1	-1	-4
Odložená daňová pohľadávka z bonusov	-	9	-	9
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	-	98	4	102
Odložený daňový záväzok z rozpustenia rezervy na mimoriadne riziká	-26	7	-3	-22
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-56	132	-1	75

21. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2009	2008
Zisk pred zdanením	1 468	1 680
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	544	115
Odpisy	163	115
Zisk z predaja hmotného majetku	-8	-
Opravné položky k pohľadávkam	-	-
Úrokové výnosy	-240	-444
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	1 927	1 466
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý nárast termínovaných vkladov	-43	-330
Pokles finančných aktív držaných do splatnosti	-	1 043
Čistý pokles finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	-152	-1 372
Čistý nárast/pokles pohľadávok z poistenia	190	-444
Čistý nárast/pokles ostatných aktív	-129	-52
Čistý nárast/pokles ostatných pasív	19	-167
Zaplatená daň z príjmov	-612	-201
Prijaté úroky	240	443
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	1440	386

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

22. 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.

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	2009	2008
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	182	128
Sociálne a zdravotné poistenie	29	24
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	23	10
Ostatné sociálne náklady	1	1
Spolu	212	153

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2009	Závazky 31.12.2009	Náklady 2009	Výnosy 2009
Cardif Pro Vita CZ	12	33	80	60
BNP Paribas Assurance	-	43	43	-
Cardif Hungary	41	-	-	172
Cetelem	62	-	1 245	1 969
Cardif Romania	7	-	-	21
Cardif Austria	3	-	-	3
Cardif Bulgaria	7	-	-	19
	132	76	1 368	2 244

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2008	Závazky 31.12.2008	Náklady 2008	Výnosy 2008
Cardif Pro Vita CZ	25	22	77	26
BNP Paribas Assurance	-	68	67	-
Cardif Hungary	42	-	-	139
Cetelem	245	-	888	1 418
Cardif Romania	2	-	-	3
Cardif Bulgaria	2	-	-	3
	315	90	1 032	1 589

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2009 a k 31.12.2009 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.

23. Podmienené záväzky

K 31. decembru 2009 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 2009 a 2008 môžu byť predmetom daňových kontrol do roku 2014 a 2015.

24. Udalosti po súvahovom dni

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv a vyžadovali úpravu v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2009.



Peter Dudák
Predseda predstavenstva



David Wolski
Finančný riaditeľ

Správa o finančnej situácii poisťovne k 31. decembru 2009

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neevidovala k 31. decembru 2009 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 2009 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 2009 dosiahol 1,28 % pre termínované vklady a 4,85 % pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Dĺžka viazanosti umiestnených finančných prostriedkov sa pohybovala v rozmedzí týždňových vkladov až polrok. Doba do splatnosti dlhopisov v majetku poisťovne nepresahuje 5 rokov.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2009:

Predstavesntvo spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. navrhuje rozdelenie zisku vo výške 1 171 tis. Eur za rok 2009 a nerozdeleného zisku z roku 2008 (1 tis. Eur) nasledovne:

	2009
(v tis. Eur)	
Prídel do zákonného rezervného fondu	117
Dividendy	1 055
Nerozdelený zisk	-
Spolu	<u>1 172</u>

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 376,8 eur.

Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2010

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 1,6 %.

Poisťovňa predpokladá, v porovnaní s rokom 2009, dosiahnuť približne 8,4 % rast čistého zaslúženého poistného spolu v životnom aj neživotnom poistení.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2010 sú vyjadrené (v tis. Eur) v nasledujúcej tabuľke:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Čisté zaslúžené poistné	10 755	9 925
Náklady na poistné plnenia a a zmeny stavu poistných rezerv	3 269	3 016
Škodovosť	30%	30%
Úrokové výnosy celkom	177	240
Zisk z precenenia finančného majetku	70	99
Prevádzkové náklady	<u>1 818</u>	<u>1 549</u>
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia-btto)	3 545	3 139
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia-neto)*	3 495	2 988
Zisk pred zdanením	<u>1 480</u>	<u>1 468</u>

* rezervy ponížené o vyplatené zálohy ku koncu roka

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2009

Poistovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2009 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 Účtovnej závierky k 31. decembru 2009.

Predmetom testu ku koncu roka 2009 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2008 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.

Kumulované výsledky „run-off“ testu technických rezerv na poistné plnenia uskutočneného ku koncu roka 2008 a k 31. decembru 2009 boli nasledovné:

	[v tis. eur]	
Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2008 vytvorených ku koncu 2007	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2009 vytvorených ku koncu 2008
Poistenie pre prípad smrti	216	221
Poistenie choroby a úrazu	350	251
Poistenie rôznych finančných strát	212	119
Spolu za odvetvia	778	591

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

Celková hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2008 bola dostatočná na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2009 iba v rámci poistného odvetvia A/1. V rámci poistného odvetvia B/2 a B/16 bola hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2008 nedostatočná na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2009 a to v dôsledku opätovného šetrenia a prehodnotenia niekoľkých poistných udalostí, čo je však predmetom IBNR rezerv a bolo kompenzované IBNR rezervou.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2008 a boli nahlásené v priebehu roka 2009 boli celkovo dostatočné na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v rámci jednotlivých skupín (s výnimkou jedného segmentu poistného odvetvia B/16, čo bolo brané v úvahu pri stanovení vyššej hodnoty IBNR rezervy na poistné udalosti daného segmentu ku koncu roka 2009).

[v tis. eur]

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2009 vytvorených ku koncu 2008	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2008 vytvorených ku koncu 2007
Poistenie pre prípad smrti	3	218
Poistenie choroby a úrazu	- 21	272
Poistenie rôznych finančných strát	- 5	124
Spolu za odvetvia	-23	614


Výsledkom testovania budúcich finančných tokov ku koncu roka 2009 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. Poist'ovňa teda ku koncu roka 2009 netvorila žiadne dodatočné rezervy

Poist'ovňa uskutočnila ku koncu roka 2009 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok 2009 a na vlastné imanie ku koncu roka 2009. 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 2009 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch, napriek tomu uvedené hodnoty nemali významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poist'ovne ku koncu roka 2009.

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

Poist'ovňa v priebehu roka 2009 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) oproti roku 2008, a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2009 by mala byť dostatočná a poist'ovňa k 31. decembru 2009 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

V Bratislave, 31. marca 2010



David Wolski
 Finančný riaditeľ

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.

Plynárenská 7/C, 821 09 Bratislava, IČO: 36 534 978; IČD: SK 20 214 75 885

Tel.: +421 2 5824 0011; Fax: + 421 2 5824 0019

cardiflovakia@cardif.com

www.cardif.sk

SPRÁVA VÝBORU PRE AUDIT
ZHODNOTENIE INTERNÝCH KONTROL ZA ROK 200917. December 2009
Paris, France**I. ČLENOVIA VÝBORU PRE AUDIT:**

1. Jean-Bertrand Laroche
2. Isabella Fumagalli
3. Dominique Barthalon

II. STRUČNÝ PREHĽAD ČINNOSTI INTERNÉHO AUDITU V ROKU 2009:**1. OBLASŤ INTERNÉHO AUDITU****Preverenie postupov činnosti Call Centra**

- Komplexný audit všetkých procesov Call Centra
- Call skripty musia byť vždy posúdené a schválené Technickým úsekom
- Skvalitnenie výkonu kontroly činnosti operátorov
- Nedostatočne vykonávaná kontrola riaditeľom Obchodného úseku (definovaná internou smernicou)

Finančná & účtovná kontrola

- Preverenie súladu postupov s príslušnými zákonnými normami
- Kontrola náhodne zvolených účtovných záznamov
- Zrušenie práva hlavnej účtovníčky na schvaľovanie platieb (v zmysle predpisov HO)

Kontrola prístupových práv**Účtovnícky systém – CODA**

- Prístupové práva neboli odobraté niektorým užívateľom, ktorí ukončili pracovný pomer
- Všeobecné prístupové heslá sú vymazané

Systém na správu poisťných zmlúv – WINGS

- Prístupové práva jednotlivých užívateľov musia byť schválené (po úplnej implementácii Wings)
- Prístupové práva budú odobraté externej spoločnosti, ktorá zabezpečuje implementáciu Wings

2. OBLASŤ RISK MANAGEMENTU

- Pravidelné štvrťročné reportovanie pre HO Risk & Compliance functional dept.
- Pravidelne polročne uskutočňované ICC stretnutia
- Hlavné identifikované riziká: BCP a ohrozenie v prípade pandémie, riziká v súvislosti s novými aktivitami (individuálne poistenie, poistenie mobilných telefónov atď.)

III. ZÁVER

- Výbor pre audit týmto prehlasuje, že systém vnútornej kontroly v Poistovni Cardif Slovakia, a.s. je zabezpečený efektívne a zodpovedá potrebám tejto spoločnosti
- Výbor pre audit nevyžaduje vykonanie úprav v ročnom pláne činnosti interného auditu na nasledujúci rok a nemá doplnkové požiadavky na vykonanie špecifických kontrol Interným audítorm spoločnosti
- Vo vzťahu k audítorskej spoločnosti nemá Výbor pre audit žiadne námietky; vybraná audítorská spoločnosť je nezávislá a spôsobilá vykonať audit vyplývajúci zo zákona

Podrobný zápis z rokovania Výboru pre audit bude doručený Predstavenstvu spoločnosti.

Jean-Bertrand Laroche
predseda Výboru pre audit

Isabella Fumagalli
člen Výboru pre audit

Dominique Barthalon
člen Výboru pre audit