

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2011



**BNP PARIBAS
CARDIF**

OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Profil spoločnosti	4
Prehľad poisťných produktov	5
Plán na rok 2012	6
Vybrané finančné ukazovatele	7
Účtovná závierka	10
Výrok audítora	12
Správa o finančnej situácii	57
Návrh na rozdelenie zisku	57
Informácia o predpokladanom vývoji	58
Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv	59
Správa výboru pre audit	61



Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení obchodní partneri, vážení klienti, kolegyně a kolegovia,

Rok 2011 môžeme pre SR finančný trh aj napriek turbulentnému obdobiu vo finančnom sektore EU a z neho vyplývajúcich negatívnych externých vplyvov na domáce finančné inštitúcie charakterizovať ako rokom stabilizujúcim. Pokračovali niektoré prorastové tendencie vplyvom oživenia sektora domácností od konca roku 2010. Pozitívny dopad na obchodné aktivity našej poisťovne, vzhľadom na naše zameranie, mal fakt, že v bankovom sektore došlo k oživeniu úverovania retailu ako aj nárast financovania prostredníctvom splátkového predaja. Naopak slabá výkonnosť leasingového sektoru nemala významnejší vplyv na naše obchodné aktivity.

V sektore poisťovníctva v roku 2011 pokračoval mierny rast v životnom poistení a v oblasti neživotného poistenia v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami zaznamenal sektor pozitívny obrat.

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s., za rok 2011 zaznamenala úspechy vo všetkých kľúčových ukazovateľoch a potvrdila tak svoju stabilnú pozíciu. Dosiahli sme predpísané poistné v životnom aj neživotnom poistení vo výške viac ako 13,7 mil. €, čo predstavuje medziročný nárast o 20%. Už niekoľko rokov za sebou sme vykázali rast čistého zisku, v roku 2011 sme dosiahli čistý zisk vo výške 1 814 tis. eur, čo predstavuje nárast o 42%.

Poisťovni Cardif Slovakia, a.s., ako prvej špecializovanej poisťovni na skupinové poistenie a bankopoistenie patrí stabilné miesto na slovenskom poistnom trhu. Spoluprácu už dlhodobo rozvíjame s najväčšími bankovými inštitúciami, leasingovými spoločnosťami, spoločnosťami splátkového predaja. No v roku 2011 sa našimi dôležitými partnermi stali aj významné maloobchodné siete, mobilní operátori ako aj internetové obchody. V spolupráci s nimi vytvárame poistné produkty šité na mieru ich zákazníkov. S našimi partnermi dnes udávame trendy v skupinovom poistení na Slovenskom trhu.

Napriek novým produktom, ktoré každoročne prinášame na trh, našim nosným produktom naďalej ostáva – poistenie schopnosti splácať finančné záväzky. Tento produkt tvorí prevažnú časť predpísaného poistného. Jeho podiel však v zmysle nášho diverzifikačného prístupu každoročne klesá. Vidíme pozitívny nárast nových typov poistenia, ktoré sa už udomácňujú na našom trhu. Klienti pozitívne reagujú napríklad na poistenie pravidelných výdavkov domácnosti, poistenie finančných strát spojených so stratou alebo krádežou platobných kariet, poistenie finančnej straty GAP, ktoré tvorí doplnok k havarijnému poisteniu. Vstup do individuálneho poistenia je jedným z našich strategických cieľov a tento cieľ sa nám podarilo úspešne naštartovať už predchádzajúce roky najmä zavedením poistenia náhodného poškodenia tovaru bielej a čiernej techniky, mobilných telefónov a poistenia predĺženej záruky na tovar. Svoje miesto si v našom portfóliu našlo aj cestovné poistenie.

Naše úspechy by sme nedosiahli bez našich partnerov, ktorých stabilnú spoluprácu založenú na profesionalite a dôvere si nesmierne vážime. Preto by som rád, v mene predstavenstva i v mene celého vedenia spoločnosti, touto cestou poďakoval všetkým našim partnerom, ktorých aktivita, motivácia a podpora umožnila dosiahnuť uvedené výsledky, ako aj našim klientom, ktorí prejavili dôveru a priazeň našej spoločnosti a ubezpečiť ich, že sme pripravení plniť si svoje záväzky a zabezpečiť im istotu v nepriaznivých životných situáciách. Zároveň chcem poďakovať našim zamestnancom, ktorí sa svojou dennodennou prácou prispeli k úspechu spoločnosti a budujú jej dobré meno na trhu.

Verím, že aj v budúcnosti si obhájime svoju dobrú povest' profesionálnej, perspektívnej a stabilnej spoločnosti na slovenskom trhu.

Ing. Peter Dudák
predseda predstavenstva

Profil spoločnosti

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s., pôsobí na slovenskom poisťnom trhu od roku 2000. Spoločnosť je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poisťovacej skupiny BNP Paribas Cardif so sídlom v Paríži.

BNP Paribas Cardif založená v roku 1973, je významným hráčom na globálnom trhu poistenia osôb a je uznávaný ako európska jednotka v oblasti bankopoistenia. Zamestnáva takmer 9000 ľudí v 36 krajinách sveta a spolupracuje s vyše 150 významnými bankami a finančnými inštitúciami. V roku 2011 skupina BNP Paribas Cardif predpísala poisťné vo výške 23,3 mld. €.

Kombináciou pragmatizmu a inovácie Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s., vytvára a prináša na trh nové poisťné 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 Poisťovňa 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 bankopoisťovania najmä poisťovanie schopnosti splácať splátky úverových produktov alebo lízingu :

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

Ďalej ponúka :

- Poisťovanie faktúr/pravidelných platieb
- Cestovné poisťovanie
- Poisťovanie tovaru
 - poisťovanie náhodného poškodenia tovarov bielej a čiernej techniky
 - poisťovanie predĺženej záruky pre tovary bielej a čiernej techniky
 - poisťovanie voči strate, krádeži alebo náhodnému poškodeniu mobilných telefónov
- Poisťovanie kľúčovej osoby
- Úrazové poisťovanie
- Poisťovanie zneužitia platobnej karty
- Poistno-asistenčné služby
- Doplnkové zdravotné poisťovanie
- Poisťovanie GAP

Klienti využívajúci tieto finančné produkty, majú prostredníctvom Poisťovne Cardif Slovakia, a.s., poisťovnú 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.
- rôznych rizík spojených s cestovným poisťovaním, napr. liečebné náklady a asistenčné služby v zahraničí, úraz a hospitalizácia, poškodenie zdravia alebo majetku, strata batožiny alebo dokladov, storno zájazdu, prerušenie zájazdu, privolanie opatrovníka, právna pomoc a kaucia
- poisťovanie záchrany v horách



**BNP PARIBAS
CARDIF**

Plány na rok 2012

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., aj v roku 2012 plánuje v oblasti bankopoistných produktov intenzívne využívanie všetkých 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.

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., plánuje ďalej rozširovať portfólio svojich poistných produktov za účelom posilnenia svojho postavenia ako bankopoistného špecialistu a zároveň budovať nové piliere svojho ďalšieho rastu, ktorými sú nové perspektívne modely distribúcie poistenia ako je ponuka cez maklérov, resolisitácia prostredníctvom telemarketingu a predaj poistenia cez internet.

Plán na rok 2012 obsahuje aj väčší dôraz na predaj individuálnych poistení a ešte väčšie posilnenie spolupráce s najväčšími obchodnými partnermi.

Hlavným cieľom však naďalej ostáva zabezpečiť spokojného klienta pri zabezpečení jeho poistných potrieb a zachovaní najmodernejších prístupov k poisteniu a rešpektujúc vývoj legislatívy a postavenie klienta ako spotrebiteľa. Zároveň naša spolupráca má prinášať pre partnera cez inovatívnosť a nadštandardný prístup odlišenia sa od konkurencie.

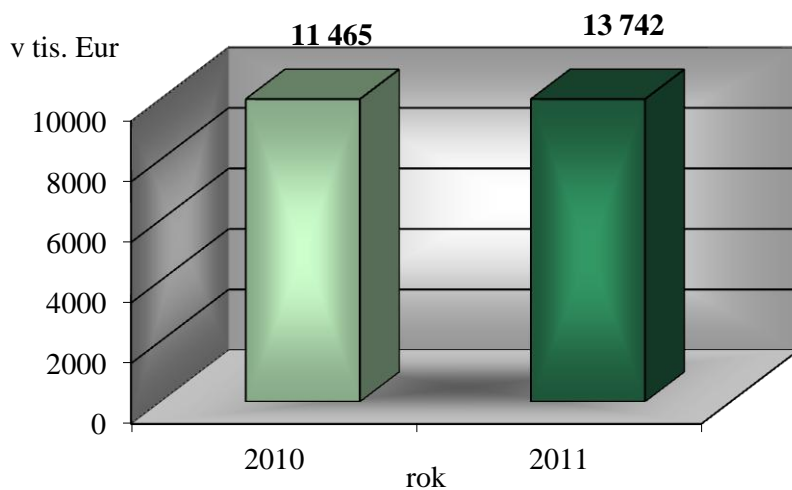
Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch eur)

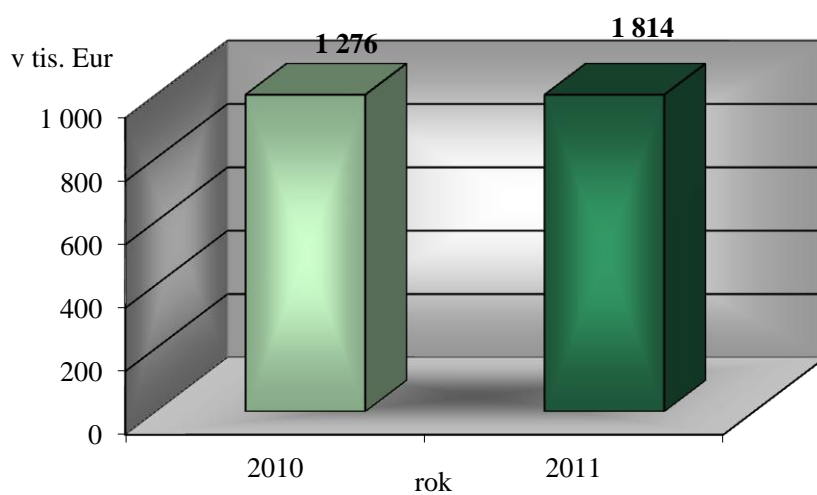
Súvaha	2011	2010
Aktíva	21 342	17 529
Finančné investície	16 373	14 036
Technické rezervy	7 389	5 264
Vlastné imanie	11 953	11 287
Výkaz ziskov a strát	2011	2010
Predpísané poistné	13 742	11 465
<i>Životné poistenie</i>	2 508	1 695
<i>Neživotné poistenie</i>	12 523	11 153
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné budúcich obd.</i>	1 289	1 383
Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv	(4 095)	(3 892)
<i>Náklady na poistné plnenia</i>	(3 433)	(3 151)
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné plnenia</i>	(403)	(840)
<i>Tvorba / použitie rezerv na prémie a zľavy</i>	(258)	99
Správna réžia a prevádzkové náklady	(1 733)	(1 764)
Čisté výnosy z finančného umiestnenia	285	203
Zisk pred daňou z príjmu	2 250	1 595
Čistý zisk za účtovné obdobie	1 814	1 276

Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Hrubé predpísané poistné



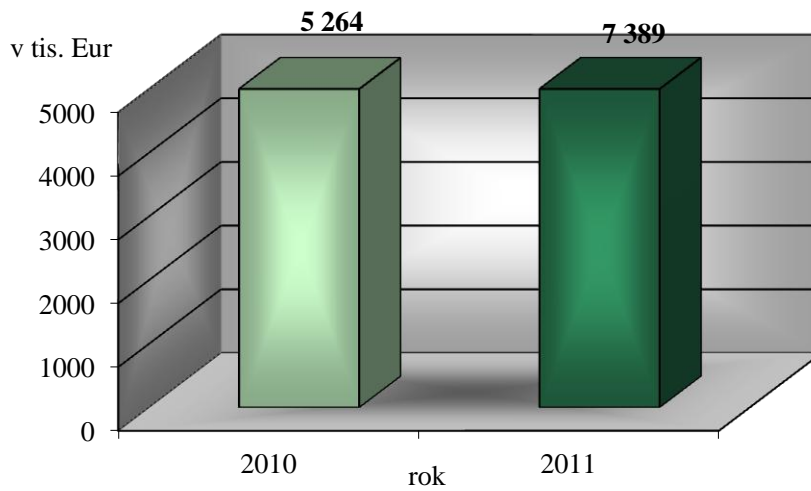
Čistý zisk za rok



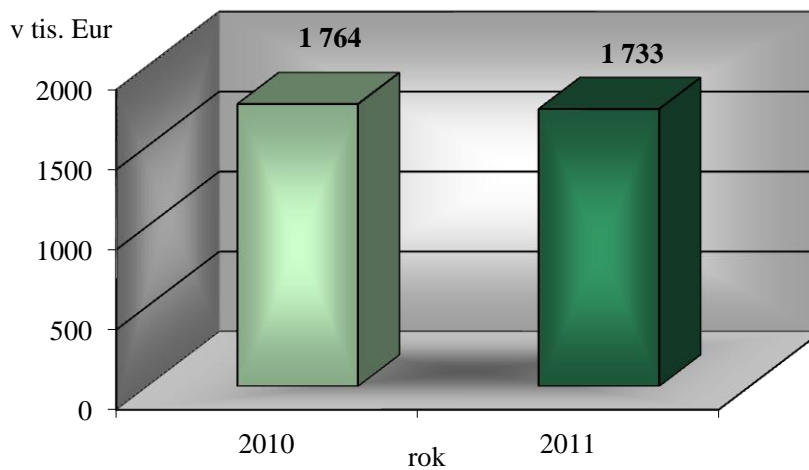


Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Technické rezervy



Správna réžia a prevádzkové náklady





**BNP PARIBAS
CARDIF**

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2011

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

Obsah

Správa audítora	13
Súvaha	15
Výkaz komplexného výsledku	16
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	17
Výkaz peňažných tokov	18
Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné informácie	19
2. Prehľad významných účtovných postupov	20
3. Významné účtovné zásady a predpoklady	32
4. Riadenie poistného a finančného rizika	35
5. Hmotný a nehmotný majetok	43
6. Finančné investície	44
7. Pohľadávky z poistenia	45
8. Aktíva zo zaistenia	45
9. Peniaze a peňažné ekvivalenty	45
10. Ostatné aktíva	46
11. Vlastné imanie	46
12. Poistno-tehcnické rezervy	47
13. Závazky z poistenia	50
14. Ostatné záväzky	50
15. Predpis poistného	51
16. Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku	51
17. Náklady na poistné plnenia a benefity	51
18. Obstarávacie náklady	52
19. Mzdy a odmeny zamestnancom	52
20. Náklady na správnu réžiu a ostatné prevádzkové náklady	52
21. Daň z príjmu	52
22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	54
23. Transakcie so spriaznenými osobami	54
24. Podmienené záväzky	56
25. Udalosti po súvahovom dni	56



**BNP PARIBAS
CARDIF**

**SPRÁVA AUDÍTORA
o overení účtovnej závierky spoločnosti**

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.

Identifikačné údaje:

Obchodné meno účtovnej jednotky:	Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.
IČO:	36 534 978
Sídlo (presná adresa):	Plynárenská 7/C 821 09 Bratislava
Overované obdobie:	rok končiaci sa 31. decembra 2011
Dátum vyhotovenia správy:	30. marca 2012
Audítor:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia UDVA 236 Ing. Alena Sermeková Zodpovedná audítorka Licencia UDVA 815



Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.:

Vykonalí sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej iba „spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a ostatných vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť vedenia spoločnosti za účtovnú závierku

Vedenie spoločnosti zodpovedá za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou Úniou a za také vnútorné kontroly, ktoré vedenie považuje za nevyhnutné pre prípravu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme vykonalí v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú, aby sme rešpektovali etický kódex a aby sme naplánovali a vykonalí audit s cieľom získať primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov potrebných 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 vnútorné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. k 31. decembru 2011 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci sa k danému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou Úniou.



**BNP PARIBAS
CARDIF**



Ďalšie skutočnosti

Účtovnú závierku spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. za rok končiaci sa 31. decembra 2010 auditoval iný audítor, ktorý dňa 25. marca 2011 vyjadril nepodmienенý názor na túto účtovnú závierku.

Bratislava, 30. marca 2012

Mazars Slovensko, s.r.o.
Europeum Business Center
Suché mýto 1
811 03 Bratislava
Obchodný register Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 22257/B
Licencia UDVA 236

sermekova /
Ing. Alena Sermeková
Zodpovedná audítorka
Licencia UDVA 815



Súvaha k 31. decembru 2011

(v tisícoch EUR)

	Pozn.	2011	2010
Aktíva			
Software	5	38	75
Hmotný majetok	5	115	191
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	4 714	3 721
Termínované vklady	6	11 659	10 315
Pohľadávky z poistenia	7	1 349	1 618
Aktíva zo zaistenia	8	809	73
Odložená daňová pohľadávka	21	438	391
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	933	331
Obstarávacie náklady	10	1 166	675
Ostatné aktíva	10	121	139
Aktíva spolu		21 342	17 529
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		810	682
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		1 814	1 276
Vlastné imanie celkom		11 953	11 287
Závázky			
Poistno-technické rezervy	12	7 389	5 264
Splatná daň z príjmov		17	1
Závázky z poistenia	13	603	432
Ostatné závázky	14	1 380	545
Závázky celkom		9 389	6 242
Pasíva spolu		21 342	17 529

Táto účtovná závierka bola schválená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 28. marca 2012



Výkaz komplexného výsledku

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2011	2010
Zaslúžené poistné	15	13 742	11 465
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľovi	15	-987	-116
Úrokové výnosy	16	285	203
Zisk z precenenia finančného majetku	16	-70	21
Ostatné prevádzkové výnosy		203	158
Výnosy celkom		13 173	11 731
Náklady na poistné plnenia a benefity	17	-4 095	-3 892
Obstarávacie náklady	18	-5 095	-4 480
Mzdy a odmeny zamestnancov	19	-826	-764
Ostatné prevádzkové náklady	20	-907	-1 000
Náklady celkom		-10 923	-10 136
Zisk pred zdanením		2 250	1 595
Daň z príjmov	21	-436	-319
Zisk po zdanení		1 814	1 276
Ostatný komplexný výsledok		0	0
Spolu komplexný výsledok		1 814	1 276

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní**

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Celkom
K 1. januáru 2010	9 296	565	33	1 171	11 065
Zisk po zdanení/ Celkový súhrnný zisk	-	-	-	1 276	1 276
Zvýšenia základného imania (Pozn. 11.1)	-	-	-	-	-
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 11.2)	-	117	-	-117	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 11.2)	-	-	-	-1 054	-1 054
K 31. decembru 2010	9 296	682	33	1 276	11 287
Zisk po zdanení/ Celkový súhrnný zisk	-	-	-	1 814	1 814
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 11.2)	-	128	-	-128	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 11.2)	-	-	-	-1 148	-1 148
K 31. decembru 2011	9 296	810	33	1 814	11 953



Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2011

(v tisícoch EUR)		2011	2010
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	22	1 776	1245
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5	-30	-96
Príjem z predaja hmotného majetku		6	9
Čisté peňažné toky z investičných činností		-24	-87
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	11	-1 149	-1 054
Čisté peňažné toky z finančných činností		-1 149	-1 054
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		602	104
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	331	227
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9	933	331



1. Všeobecné informácie

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do ORSR 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. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 25 osôb (2010: 28).

1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti 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
- ďalšie činnosti v súlade s ORSR.

1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2011 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIFS.A., so sídlom boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko, do 6.7. 2011 jediným akcionárom spoločnosti bola spoločnosť BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., so sídlom boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko, konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť je BNP PARIBAS.

1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 boli:

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

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo nasledovné:
k 31. decembru 2011

- Dominique Barthalon, Francúzsko
- Isabella Fumagalli, Taliansko
- Pier-Paolo Dipaola, Francúzsko

k 31. decembru 2010

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

1.4 Sídlo Spoločnosti

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



2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je zostavená 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 finančného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorých zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Majetok a záväzky Spoločnosti sú vyjadrené v eurách („EUR“) 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 Spoločnosti.

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

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu Spoločnosti 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 Spoločnosti 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 zistila.

2.2. Aplikácia nových a revidovaných medzinárodných účtovných štandardov a interpretácií

a) Nové a zmenené štandardy a interpretácie, ktoré sa majú po prvý krát aplikovať v tomto účtovnom období

Nové a revidované IFRS štandardy, ktoré mali vplyv iba na prezentáciu a vykázanie:

Dodatok k IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky (ako súčasť zlepšení IFRS vydaných v roku 2010) (Presentation of Financial Statements as part of Improvements to IFRSs issued in 2010)

Tento dodatok k IAS 1 umožňuje, že si účtovná jednotka môže vybrať ako analyzovať ostatný komplexný výsledok, a to buď položkovite vo výkaze o zmenách vo vlastnom imaní alebo v poznámkach k účtovnej závierke. Spoločnosť vykazuje túto analýzu vo výkaze o zmenách vo vlastnom imaní.

IAS 24 - Zverejnenie informácií o spriaznených osobách (revidovaný v roku 2009) (Related Party Disclosures as revised in 2009)

Revízia tohto štandardu sa týka dvoch aspektov:

- i. Zmena definície spriaznených osôb
- ii. Zavedenie čiastočných výnimiek z požiadaviek na vykazovanie pre vládne spriaznené osoby



Spoločnosť nie je vládne spriaznenou osobou. Vykazovanie o spriaznených osobách v poznámke 31 spoločnosť pozmenila v súlade s aplikáciami revidovaného štandardu.

Nové a revidované IFRS štandardy, ktoré nemali vplyv na účtovnú závierku:

Dodatok k IFRS 3 – Podnikové kombinácie (Business Combinations)

Ako súčasť vylepšení IFRS štandardov v roku 2010 sa doplnil štandard IFRS 3, ktorý špecifikuje, že výber ocenenia menšinového podielu v čase akvizície sa môže použiť iba vzhľadom na menšinový podiel reprezentujúci vlastnícky podiel, ktorý oprávňuje držiteľa na proporcionálny podiel z čistých aktív spoločnosti v prípade likvidácie. Všetky ostatné typy menšinového podielu sa oceňujú pri akvizícii v reálnej hodnote, ak iné štandardy nevyžadujú inú bázu. Okrem toho zmenený IFRS 3 poskytuje detailnejší postup ohľadne účtovania transakcií týkajúcich sa platieb podielmi zamestnancom nadobúdaného podniku.

Dodatok k IAS 32 – Klasifikácia predkupných práv emisií (Classification of Rights Issues)

Dodatok sa týka klasifikácie určitých emisií práv vydaných v zahraničnej mene, a to ako nástroj základného imania alebo finančný záväzok. Podľa dodatku práva, opcie alebo oprávnenia, ktoré účtovná jednotka vydala držiteľom za účelom získania daného počtu nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky za danú hodnotu v akejkoľvek mene sa klasifikujú v účtovnej závierka účtovnej jednotky ako nástroje vlastného imania za predpokladu, že sa ponuka vykoná pro rata pre všetkých existujúcich vlastníkov rovnakej triedy nederivovaných nástrojov vlastného imania. Predtým sa takéto nástroje klasifikovali ako deriváty. Dodatok vyžaduje retrospektívnu aplikáciu.

Dodatok k IFRIC 14 - Zálohové platby minimálnych požiadaviek na krytie zdrojmi (Prepayments of a Minimum Funding Requirement)

IFRIC 14 hovorí, kedy sa majú zväžiť zníženia a refundácie budúcich príspevkov v súlade s paragrafom 58 štandardu IAS 19. Hovorí ako minimálne požiadavky na refundáciu môžu ovplyvniť možnosť redukcii budúcich príspevkov a kedy môžu znamenať vznik záväzku. Dodatok teraz povoľuje vykázanie aktíva vo forme budúcich možných príspevkov.

IFRIC 19- Výmena finančných záväzkov za kapitálové nástroje (Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments)

Interpretácia poskytuje návod na účtovanie výmeny finančných záväzkov za vydané kapitálové nástroje. Takéto kapitálové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote a každý rozdiel medzi zostatkovou hodnotou vymieňaného finančného záväzku a zaplatenou hodnotou sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Vylepšenia IFRS vydané v roku 2010

Okrem dodatku IAS 1 popísaného vyššie, aplikácia týchto vylepšení nemala žiaden vplyv na údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

b) Nové a zmenené štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané ale ešte nie sú platné pre toto účtovné obdobie a spoločnosť ich neuplatnila skôr

<i>Štandard</i>	<i>Predmet</i>	<i>Dátum účinnosti podľa IASB</i>	<i>Dátum zverejnenia V Úradnom vestníku Európskej Únie</i>
-----------------	----------------	-----------------------------------	--



IFRS 7	Zverejnenia ohľadne prevodov finančných aktív (Disclosures of transfers of financial assets)	1. júla 2011 Povolená skoršia aplikácia	23. novembra 2011
IAS 12	Návratnosť podkladových aktív (Recovery of Underlying Assets)	1. januára 2012 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 3. štvrtroku 2012)
IFRS 9	Finančné nástroje (Financial instruments) (štandard je určený na postupné nahradenie ustanovení IAS 39)	1. januára 2015 Povolená skoršia aplikácia	Schvaľovací proces pozastavený komisiou
IFRS 10	Konsolidovaná účtovná závierka (Consolidated Financial Statements)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 4. štvrtroku 2012)
IFRS 11	Spoločné podniky (Joint Arrangements)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 4. štvrtroku 2012)
IFRS 12	Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach (Disclosure of Interests in Other Entities)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 4. štvrtroku 2012)
IAS 27R	Individuálna účtovná závierka (Separate Financial Statements)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 4. štvrtroku 2012)
IAS 28R	Investície do pridružených a spoločných podnikov (Investments in Associates and Joint Ventures)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 4. štvrtroku 2012)
IAS 1	Prezentácia položiek Ostatného komplexného výsledku (Presentation of items of Other Comprehensive Income)	1. júla 2012 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 2. štvrtroku 2012)
Dodatok k IAS 19	Zamestnanecké požitky (Employee Benefits)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 2. štvrtroku 2012)
IFRS 13	Oceňovanie reálnou hodnotou (Fair Value Measurement)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 3. štvrtroku 2012)



Dodatok k IFRS 1	Vysoká hyperinflácia a zrušenie fixných dátumov pri prvej aplikácii IFRS (Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters)	1. júla 2011 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 3. štvrtroku 2012)
Dodatok k IFRS 7	Finančné nástroje – vykazovanie Dodatky zvyšujúce vykazovania o vzájomnom započítavaní finančných aktív a záväzkov (Disclosures about offsetting of financial assets and financial liabilities)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 4. štvrtroku 2012)
Dodatok k IFRS 7	Finančné nástroje – vykazovanie Dodatky vyžadujúce vykazovania o prvotnej aplikácii IFRS 9 (Disclosures about the initial application of IFRS 9)	1. januára 2015 - alebo vtedy, keď sa bude po prvý krát aplikovať IFRS 9	Vid' IFRS 9
Dodatok k IAS 32	Finančné nástroje: Prezentácia Dodatky poskytujúce návod na vzájomné započítavanie finančných aktív a záväzkov (Application guidance on the offsetting of financial assets and financial liabilities)	1. januára 2014 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 4. štvrtroku 2012)
IFRIC 20	Náklady na skrývku vznikajúce počas výroby v povrchových baniach (Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine)	1. januára 2013 Povolená skoršia aplikácia	Čaká na schválenie EU (predpokladaný termín v 3. štvrtroku 2012)

Dodatok IFRS 7 zvyšuje požiadavky na vykázanie transakcií, ktoré zahŕňajú prevody finančných aktív. Tento dodatok sa zameriava na poskytnutie väčšej transparentnosti ohľadne vystavenia sa riziku, keď sa prevádza finančné aktívum ale prevádzateľ si ponecháva určitú zainteresovanosť v tomto aktíve. Dodatok tiež vyžaduje vykazovania, ak sa prevody aktív nedistribuuujú rovnomerne počas obdobia. Spoločnosť neočakáva, že tento dodatok bude mať významný vplyv na vykázania v účtovnej závierke.

Ostatné dodatky k IFRS 7 a dodatok k IAS 32, ktoré vydala IASB v decembri 2011 čakajú na schválenie EU. Spoločnosť ešte neanalyzovala ich vplyv na účtovnú závierku.

IFRS 9 – hlavné požiadavky:

- IFRS 9 vyžaduje, aby všetky vykázané finančné aktíva podľa IAS 39 – Finančné nástroje: Vykázanie a ocenenie sa následne oceňovali v amortizovanej hodnote alebo reálnej hodnote. Špeciálne, dlhové investície, ktoré sa držia za účelom získania dohodnutej hotovosti a ktoré majú dohodnutý splátky istiny



a úrokov sa vo všeobecnosti oceňujú v amortizovanej hodnote na konci účtovného obdobia. Všetky ostatné dlhové investície a investície do imania sa oceňujú v reálnej hodnote.

- Najväčší vplyv IFRS 9 vzhľadom na klasifikáciu a ocenenie finančných záväzkov sa týka účtovania zmien v reálnych hodnotách finančných záväzkov, ktoré sa priradujú zmene v kreditnom riziku záväzku. Špecificky, podľa IFRS 9 pre finančné záväzky, ktoré sa oceňujú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa zmeny v reálnej hodnote záväzku, ktoré sa priradujú ku kreditnému riziku, vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku, iba ak by toto vykázanie neznamenal nesúlad vo výkaze ziskov a strát. Tieto zmeny sa následne nereklasifikujú do výsledku.

Spoločnosť bude tento štandard aplikovať po jeho schválení EU. Tento štandard bude pravdepodobne vplyvať na sumy finančných aktív a záväzkov, ale zatiaľ nie je reálne vytvoriť primeraný odhad.

IFRS 10 nahrádza časti IAS 27 – Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka, ktoré hovoria o konsolidovanej účtovnej závierke. Po vydaní IFRS 10 sa stiahne SIC 12- Konsolidácia – jednotky na špeciálny účel. Podľa IFRS 10 je jediným základom konsolidácia vykonávaná kontrola. IFRS 10 tiež zavádza novú definíciu kontroly, ktorá zahŕňa 3 elementy.

IFRS 11 nahrádza IAS 31 – Podiely na spoločnom podnikaní. IFRS 11- sa zaoberá klasifikáciu spoločných dojednaní, v ktorých dve alebo viac strán vykonávajú spoločnú kontrolu. SIC 13 – Spoločne kontrolované jednotky bude stiahnutý po vydaní IFRS 11. Podľa IFRS 11 sa spoločné dojednania klasifikujú ako spoločné operácia alebo podniky, podľa práv a povinností strán zúčastnených na dojednaní. Okrem toho IFRS 11 vyžaduje účtovanie spoločných dojednaní metódou vlastného imania.

IFRS 12 je vykazovacím štandardom a aplikujú ho účtovné jednotky, ktoré majú podiely v dcérach, spoločných dojednaniach alebo pridružených spoločnostiach alebo iných nekonsolidovaných spoločnostiach. Vo všeobecnosti tento štandard vyžaduje vykazovanie podrobnejších informácií ako predchádzajúce štandardy.

Spoločnosť bude tieto štandardy aplikovať po ich schválení EU. Spoločnosť neočakáva významný vplyv týchto štandardov na individuálnu účtovnú závierku.

IFRS 13 zavádza jednoduchý návod na oceňovanie a vykazovanie týkajúce sa reálnej hodnoty. Štandard definuje reálne hodnoty, zavádza rámec na ocenenie reálnou hodnotou a vyžaduje vykazovania o ocenení reálnou hodnotou pre finančné aj nefinančné nástroje. Vo všeobecnosti štandard vyžaduje detailnejšie vykázania ako predchádzajúce štandardy.

Spoločnosť bude tento štandard aplikovať po schválení EU.

Dodatok k IAS 1 ponecháva možnosť prezentovať hospodársky výsledok a ostatný komplexný výsledok buď ako samostatný výkaz alebo ako dva samostatné ale prepojené výkazy. Dodatok k IAS 1 vyžaduje dodatočné vykazovania ohľadne ostatného komplexného výsledku, kedy sa položky ostatného komplexného výsledku rozdeľujú do 2 kategórií, a to položky, ktoré sa nebudú následne reklasifikovať do hospodárskeho výsledku a položky, ktoré sa budú reklasifikovať po splnení určitých podmienok. Daň z príjmov sa bude riadiť tým istým princípom.

Prezentácia položiek ostatného komplexného výsledku sa bude modifikovať po aplikácii štandardu v budúcich účtovných obdobiach.

Dodatok k IAS 12 poskytuje výnimku ku všeobecným princípom IAS 12, kedy ocenenie odloženej daňovej pohľadávky a záväzku by malo odrážať spôsob, akým účtovná jednotka očakáva úhradu aktíva.

Spoločnosť bude tento štandard aplikovať po schválení EU. Spoločnosť ešte nespravila detailnú analýzu možného vplyvu tohto dodatku a teda nevie kvantifikovať tento vplyv.

Dodatok k IAS 19 mení účtovanie o plánoch definovaných úžitkov a úžitkov pri skončení pracovného pomeru. Aplikácia tohto štandardu ešte nebola povolená EU. Spoločnosť však nepredpokladá žiaden vplyv na vykázania v účtovnej závierke.

IFRIC 20 zvažuje kedy a ako účtovať o dvoch úžitkoch (t.j. využiteľný odpad a zlepšenie prístupu k ostatným množstvám materiálu, ktorý sa bude ťažiť v budúcnosti), ktoré vznikajú pri skrývkach a ako ich oceňovať prvotne a následne. IFRIC 20 sa týka iba nákladov, ktoré sa považujú za odpad a vznikajú pri bežnej ťažobnej aktivite v povrchových baniach. Táto interpretácia nemá žiadny vplyv na činnosť spoločnosti.

Spoločnosť bude túto interpretáciu aplikovať po schválení EU. Aplikácia tejto interpretácie nemá žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

2.3. 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.

b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne 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.

2.4. 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.

2.5. 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 zaviazala zaobstarať, alebo predat 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 vyrovaní – to znamená, keď je záväzok vyrovaný, zrušený alebo premĺčaný.

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

2.6. 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 súhrnných 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 vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky cez výkaz súhrnných ziskov a strát. Rozpustenie je vykázané v súhrnnom výkaze ziskov a strát.

(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

2.7. 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.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. Dividendy

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



2.11. Klasifikácia poistných zmlúv

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený), s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, v cene cenného papiera, v cene komodity, v kurze meny, v indexe cien alebo sadziab, v úverovom ratingu, v úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

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

Zmluvy, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od poisteného na Spoločnosť, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

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.

Spoločnosť nemá v portfóliu poistné zmluvy, kde poistený má nárok na podiel na zisku.
Spoločnosť nemá žiadne vložené deriváty, opcie a garancie

2.11.1 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.

2.11.2 Poistenie úrazu a choroby

Toto poistenie chráni klientov Spoločnosti 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.

2.11.3 Poistenie finančných strát

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti 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. 12).



2.12. 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 Spoločnosti 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.

Čisté predpísané poistné je hrubé predpísané poistné znížené o poistné postúpené zaisťovateľom na základe zmlúv o zaistení.

2.13. 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 súhrnných 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.

2.14. 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.

2.15. Poistné (technické) rezervy

2.15.1 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.



2.15.2 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.

2.15.3 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.

2.16. Zaistné zmluvy

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom.

2.17. 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 súhrnných ziskov a strát.



2.18. 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.

2.19. Zamestnanecké požitky

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

Spoločnosť prispieva do štátneho a súkromného dôchodkového poistenia (II. pilier).

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 2010: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2010: 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.

2.20. Rezervy

Rezervy sa vykazujú, 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.

2.21. 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 súhrnných ziskov a strát rovnomerne počas obdobia leasingu.

2.22. Úroky a podobné výnosy

Úroky a podobné výnosy sú vykazované vo výkaze súhrnných ziskov a strát časovo rozlíšené. 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.

3.1. Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

V roku 2010 došlo k stabilizácii makroekonomického vývoja a zlepšeniu likvidity v Slovenskej republike aj v zahraničí. Najväčšie svetové ekonomiky zaznamenali po poklese v roku 2009 v priemere mierny rast s výraznými rozdielmi medzi jednotlivými štátmi. Na druhej strane sa však v roku 2010 výrazne prejavila dlhová kríza viacerých vyspelých štátov a boli predstavené očakávané úsporné politiky, ktoré zvyšujú riziká budúceho ekonomického rastu a neistotu budúceho vývoja finančných trhov.

Pretrvávajúca nepriaznivá situácia na finančných trhoch ovplyvňuje hodnotu dlhového portfólia Spoločnosti.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

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

3.2. 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 Spoločnosti 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).

3.3. Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2011 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2010.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2010 na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2011 a hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2010 a boli nahlásené v priebehu roka 2011 boli dostatočné na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v rámci jednotlivých skupín.

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného ku koncu roka 2011 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 2011 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Test dostatočnosti poistného odzrkadľuje vývoj v aktuárskych predpokladoch, ktoré môžu spôsobiť, že poistné 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.

a) 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.

b) 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.

c) Základné predpoklady

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

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

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:

Hlavné predpoklady a analýza citlivosti 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% riziková prirážku, (2010: 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% riziková prirážku (2010: 10%).

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.

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.

Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti Spoločnosti. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je navýšený o 15% riziková prirážku (2010: 15%).

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z kalkulovaných nákladov Spoločnosti na rok 2012, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 2,8% (2010: 3,5%) navýšenú o 10% riziková prirážku. Pre obdobia po roku 2012 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 2,3% (2010: 3,7%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 3,08%-2,53% (2010: 3,85 – 4,07%).

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 riziková prirážku rovnajúcu sa 0,25% (2010: prirážka 0,25%).

Test citlivosti bol vykonaný za predpokladu, že pri zmene jednej premennej ostatnú ostatné nezmenené. Takáto situácia v praxi nenastane, jednotlivé premenné môžu byť vo vzájomnej korelácii. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať LAT rezervu.

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1. Riadenie poistného rizika



Poistné riziko vyplýva z neistoty ohľadom času vzniku, frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Hlavné riziko predstavuje, že frekvencia a veľkosť poistného plnenia bude väčšia ako sú odhadované náklady na poistné plnenie, a teda, že skutočné poistné udalosti a vyplatené poistné plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Navyše sú poistné udalosti vo svojej podstate náhodné, pričom ich počet a veľkosť sa môže v rôznych obdobiach významne odlišovať od odhadovaných hodnôt, ktoré sú výsledkom všeobecne akceptovaných poistných štatistických metód. Skúsenosti potvrdzujú, že čím väčšie je portfólio poistených klientov v rámci podobného druhu poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov.

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

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

Spoločnosť riadi poistné riziko:

- na základe svojich interných smerníc pre vývoj produktov, kritérií stanovenia ceny, postupov stanovenia poistných rezerv, ako aj pravidiel pre prijatie do poistenia;
- prostredníctvom zdravotného a finančného upisovania ako aj prostredníctvom využitia zaistenia s cieľom zníženia rizikovej angažovanosti;
- zavedením limitácie poistného plnenia a aplikáciou dôsledných poistných podmienok;
- detailným riadením aktív a pasív pre 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 3.3.

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, vytvorené 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) 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 k 31. decembru 2011:

Poistenie v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine						Spolu
	do 5	5– 10	10– 20	20 - 30	30 - 50	nad 50	
Poistenie pre prípad smrti	275 202	94 819	76 503	41 742	60 948	52 009	601 222
Poistenie úrazu a choroby	846 924	113 501	96 759	51 844	75 784	59 646	1 244 458
Poistenie finančných strát	2 350 523	260 539	42 281	2 618	136	-	2 656 097
Cestovné poistenie	1 451	814	326	46	-	4 619 633	4 622 270
Spolu	3 474 100	469 673	215 869	96 250	136 868	4 731 288	9 124 047

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2010:

Poistenie v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine						Spolu
	do 5	5– 10	10– 20	20 - 30	30 - 50	nad 50	
Poistenie pre prípad smrti	208 754	38 847	37 075	24 323	39 182	36 244	384 424
Poistenie úrazu a choroby	839 675	56 338	57 967	38 656	64 007	50 474	1 107 116
Poistenie finančných strát	2 309 958	223 450	71	21	89	60	2 533 650
Cestovné poistenie	211	-	-	-	-	422 502	422 713
Spolu	3 358 598	318 634	95 114	63 000	103 278	509 280	4 447 903



4.1.3. Vývoj poistných plnení v rokoch 2006 až 2011

Tabuľka vývoja poistných plnení ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2006 do 2011. 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 2006 až 2011 bol nasledovný:

Rok vzniku	2006 a skôr	2007	2008	2009	2010	2011	Spolu
Odhadované poistné plnenia, kumul. :							
Na konci roku vzniku	5 315	1 335	1 634	2 605	3 655	3 863	
O rok neskôr	2 766	613	1 064	1 976	3 003	-	
O dva roky neskôr	2 578	576	1 047	1 958	-	-	
O tri roky neskôr	2 564	585	1 058	-	-	-	
O štyri roky neskôr	2 267	588	-	-	-	-	
O päť a viac rokov neskôr	7 346						
Odhadované poistné plnenia, kumul.:	2 582	588	1 058	1 958	3 003	3 863	13 053
Kumulované platby poistných plnení							
	-2 543	-588	-1 055	-1 943	-2 243	-1 441	-9 812
Nezaplatené poistné plnenia, kumul.	39	-	4	15	760	2 423	3 241

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.

Riziko likvidity súvisí so štruktúrou financovania Spoločnosti 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 Spoločnosti 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 poisťnej činnosti.

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

2011 Predpokladané peňažné toky(diskontované)

	Total	Do 1 roka	1 až 5 rokov	nad 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	4 714	2 350	2 364	-
Termínované vklady	11 659	11 659	-	-
Pohľadávky z poistenia	1 363	1 363	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	798	798	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	933	933	-	-
Ostatné pohľadávky (10)	65	65	-	-
Spolu	19 532	17 168	2 364	-

2010 Predpokladané peňažné toky(diskontované)

	Total	Do 1 roka	1 až 5 rokov	nad 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	3 721	-	3 721	-
Termínované vklady	10 315	10 315	-	-
Pohľadávky z poistenia	1 618	1 618	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	73	73	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	331	331	-	-
Ostatné pohľadávky (10)	74	74	-	-
Spolu	16 132	12 411	3 721	-

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu diskontovaných záväzkov (poistno technické rezervy a záväzky z poistenia) podľa predpokladaného termínu splatnosti.

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Total
Poistné rezervy 2011 vrátane záväzkov z poisťných zmlúv	2 336	5 656	7 992
Poistné rezervy 2010 vrátane záväzkov z poisťných zmlúv	3 568	2 128	5 696



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 2011 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 1,46 % (2010: 4,40%) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a 1,40 % (2010: 0,87%) 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 bázických bodov (Bb).

	Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. €)	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
31. december 2011		
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+/-) 32	-
31. december 2010		
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+/-) 70	-

(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 Spoločnosti 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 2011 dosiahol stav aktív a pasív v cudzej mene hodnotu 35 tis. EUR (2010: 32 tis. EUR). Zmena kurzu cudzej meny by mala nevýznamný 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,
- pohľadávky zo zaistenia voči zaistovateľom,
- 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 prvothného 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.

2011

Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A1	4 714	-	-	11 659	933
Bez ratingu	-	2 158	65	-	-
Spolu	4 714	2 158	65	11 659	933

2010

Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A1	3 721	-	-	10 315	331
Bez ratingu	-	1 691	74	-	-
Spolu	3 721	1 691	74	10 315	331



Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

31. december 2011		Do splatnosti a nezhodnotené
Aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		4 714
Termínované vklady		11 659
Pohľadávky z poistenia		1 349
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia		809
Ostatné pohľadávky	(10)	65
Peniaze a peňažné ekvivalenty		933
Spolu		19 529

31. december 2010		Do splatnosti a nezhodnotené
Aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		3 721
Termínované vklady		10 315
Pohľadávky z poistenia		1 618
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia		73
Ostatné pohľadávky	(10)	74
Peniaze a peňažné ekvivalenty		331
Spolu		16 132

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

4.2. Riadenie kapitálu

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

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

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



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

Rok končiaci 31. decembra	2011	2010
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	1 075	639
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	4 822	4 556
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	2 196	1 999
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	7 105	6 656
Požadovaná miera solventnosti - spolu	3 271	2 638
Skutočná miera solventnosti - spolu	11 927	11 212

Spoločnosť spĺňala všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

5. Hmotný a nehmotný majetok

5.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku - software:

	Softvér
Stav k 1. januáru 2010	
Obstarávacia cena	250
Oprávky a opravné položky	-149
Zostatková hodnota	101
Rok končiaci 31. decembra 2010	
Stav na začiatku roka	101
Prírastky	40
Amortizácia	-66
Zostatková hodnota na konci obdobia	75
Stav k 31. decembru 2010	
Obstarávacia cena	290
Oprávky a opravné položky	-215
Zostatková hodnota	75
Rok končiaci 31. decembra 2011	
Stav na začiatku roka	75
Prírastky	16
Amortizácia	-54
Zostatková hodnota na konci obdobia	38
Stav k 31. decembru 2011	
Obstarávacia cena	298
Oprávky a opravné položky	-260
Zostatková hodnota	38



5.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:

	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2010			
Obstarávacia cena	337	208	545
Oprávky a opravné položky	-227	-104	-331
Zostatková hodnota	110	104	214
Rok končiaci 31. decembra 2010			
Stav na začiatku roka	110	104	214
Prírastky	33	23	56
Úbytky	-	-65	-65
Odpisy	-45	31	-14
Zostatková hodnota na konci obdobia	98	93	191
K 31. decembru 2010			
Obstarávacia cena	370	167	537
Oprávky a opravné položky	-272	-74	-346
Zostatková hodnota	98	93	191
Rok končiaci 31. decembra 2011			
Stav na začiatku roka	98	93	191
Prírastky	14	-	14
Odpisy	-39	-35	-74
Úbytky	-16	-	-16
Zostatková hodnota na konci obdobia	57	58	115
K 31. decembru 2011			
Obstarávacia cena	326	140	466
Oprávky a opravné položky	-269	-82	-351
Zostatková hodnota	57	58	115

6. Finančné investície

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

Rok končiaci 31. decembra	2011	2010
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	4 714	3 721
Dlhopisy	4 714	3 721
z toho		
- štátne dlhopisy	4 714	3 721
Celkom finančné investície	4 714	3 721
Krátkodobá časť	2 350	-
Dlhodobá časť	2 364	3 721



Finančné investície Spoločnosti obsahovali:

	2011	2010
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	4 714	3 721
Krátkodobé termínované vklady v bankách	11 659	10 315
Spolu	16 373	14 036

Termínované vklady v roku 2011 a 2010 sú splatné do 3 mesiacov.

Pohyby vo finančných investíciách sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

	V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát
K 1. januáru 2010	2 949
Prírastky	698
Časové rozlíšenie kupónu	53
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	21
K 31. decembru 2010	3 721
Prírastky	972
Časové rozlíšenie kupónu	91
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	-70
K 31. decembru 2011	4 714

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

7. Pohľadávky z poistenia

	2011	2010
Pohľadávky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka:	1 333	1 602
opravné položky	-11	
so splatnosťou viac ako 1 rok	27	16
Spolu	1 349	1 618

8. Aktíva zo zaistenia

	2011	2010
Pohľadávky zo zaistenia	475	17
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	334	56
Spolu	809	73

9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	2011	2010
Bežné účty v bankách	930	328
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	3	3
Spolu	933	331



10. Obstarávacie náklady a ostatné aktíva

Ostatné aktíva

	2011	2010
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	65	74
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Preddavky za služby	56	65
Spolu	121	139

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2010 a 2011 boli pred splatnosťou.

Obstarávacie náklady

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31.12.2011	31.12.2010
Stav na začiatku roka	675	138
Tvorba časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 18)	638	560
Zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 18)	-147	-23
Stav ku koncu roka	1 166	675

11. Vlastné imanie

11.1. Základné imanie

	2011	2010
Základné imanie schválené, vydané a splatené	-	-
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné, nominál 3 320 Euro každá akcia	9 296	9 296
	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2010	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2011	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.



11.2. Rozdelenie zisku za rok 2010

Valné zhromaždenie zo 3. mája 2011 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2010 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2010
Prídel do zákonného rezervného fondu	128
Dividendy akcionárovi	1 148
Spolu	1 276

Dividenda na jednu akciu 410,25Euro.

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.

11.3. Zisk po zdanení za rok 2011

Rozdelenie zisku vo výške 1 814 tis. EUR za rok 2011 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	2011
Prídel do zákonného rezervného fondu	182
Dividendy	1 632
Spolu	1 814

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 582,86 EUR.

12. Poistno-technické rezervy

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2011
--	------------------------------	--------------------------------	-----------------------------



Rezerva na poistné budúcich období	1	3 082	3 083
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-1 165	- 1 166
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	44	624	668
- IBNR	677	1 896	2 573
Rezerva na poistné prémie a zľavy	<u>165</u>	<u>900</u>	<u>1 065</u>
Celkom rezervy brutto	<u>592</u>	<u>4 671</u>	<u>7 389</u>
Podiel zaistovateľa na UPR		-24	-24
Podiel zaistovateľa na RBNS	-1	-30	-31
Podiel zaistovateľa na IBNR	<u>-122</u>	<u>-96</u>	<u>-218</u>
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	<u>-31</u>	<u>-30</u>	<u>-61</u>
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách	<u>-154</u>	<u>-180</u>	<u>-334</u>
Rezerva na poistné budúcich období	1	3 058	3 059
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-1 165	-1 166
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	43	594	637
- IBNR	555	1 799	2 354
Rezerva na poistné prémie a zľavy	<u>134</u>	<u>870</u>	<u>1 004</u>
Celkom rezervy netto (po zaistení)	<u>736</u>	<u>6 320</u>	<u>7 055</u>

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2010
Rezerva na poistné budúcich období	2	1 792	1 794



- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-674	-675
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	35	425	460
- IBNR	501	1 679	2 180
Rezerva na poistné prémie a zľavy	54	775	829
Celkom rezervy brutto	592	4 671	5 264
Podiel zaistovateľa na UPR		-4	-4
Podiel zaistovateľa na RBNS		-1	-1
Podiel zaistovateľa na IBNR	-36	-15	-51
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách	-36	-20	-56
Rezerva na poistné budúcich období	2	1 788	1 790
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-674	-675
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	35	424	459
- IBNR	465	1 664	2 129
Rezerva na poistné prémie a zľavy	54	775	829
Celkom rezervy netto (po zaistení)	555	4 514	5 208

	2011	2010
Krátkodobá časť	4 064	2 619
Dlhodobá časť	2 991	2 589
Spolu	7 055	5 208

	1. január 2011	Tvorba	Použitie	31. december 2011
Rezerva na poistné budúcich období	1 794	1 291	-2	3 083
-podiel zaistovateľa	-4	-27	7	-24
Rezerva na poistné plnenia:				
- RBNS	460	239	-31	668
-podiel zaistovateľa	-1	-40	9	-31
- IBNR	2 180	551	-158	2 573
- podiel zaistovateľa	-51	-171	4	-218
Rezerva na poistné prémie a zľavy	829	979	-743	1 065
- podiel zaistovateľa	0	-61	0	-61
Celkom rezervy	5 208	2 761	-914	7 055

	1. január 2010	Tvorba	Použitie	31. december 2010
Rezerva na poistné budúcich období	411	1385	-2	1794



-podiel zaistovateľa	-	-4	-4
Rezerva na poistné plnenia:			
- RBNS	342	138	-20
-podiel zaistovateľa	-	-1	-1
- IBNR	1411	769	-
- podiel zaistovateľa	-5	-46	-
Rezerva na poistné prémie a zľavy	829	481	-481
Celkom rezervy	2 988	2 722	-503
			5 208

Analýza citlivosti

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2011 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2011. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

zmena predpokladu	zmena výšky záväzkov k 31.12.2011 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	17
zvýšenie priemernej výplaty o 10%	11
predĺženie doby práceneschopnosti a nezamestnanosti	14
zvýšenie úmrtnosti o 10%	16
zvýšenie frekvencie PU o 10%	18

Výsledky analýzy citlivosti ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie akceptácie poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie frekvencie poistných udalostí.

13. Záväzky z poistenia

	2011	2010
Záväzky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	603	432
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	603	432

14. Ostatné záväzky

	2011	2010
Záväzky voči zamestnancom	125	124

**Ostatné záväzky**

Záväzky voči dodávateľom služieb	319	317
Záväzky voči zaisťovateľovi	736	80
Ostatné záväzky	200	24
Spolu	1 380	545

15. Predpis poistného**15.1. Čisté zaslúžené poistné**

	2011	2010
Hrubé predpísané poistné pre prípad smrti	2 508	1 695
Hrubé predpísané poistné úrazu a choroby	6 230	5 444
Hrubé predpísané z poistenia finančných strát*	6 041	5 696
Hrubé predpísané z poistenia B18 (Travel insurance)	252	13
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 12)	-1 289	-1 383
Hrubé zaslúžené poistné spolu	13 742	11 465
poistné pre prípad smrti postúpené zaisťovateľom	-402	-47
poistné úrazu a choroby postúpené zaisťovateľom	-320	-19
poistné finančných strát* postúpené zaisťovateľom	-182	-49
Poistné B18 (Travel insurance) postúpené zaisťovateľom	-103	-5
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 12) postúpená zaisťovateľom	20	4
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom spolu	-987	-116
Čisté zaslúžené poistné spolu	12 755	11 349

* 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 2011 bolo zaistených viacero produktových skupín so štyrmi partnermi.

16. Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku

	2011	2010
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	154	88
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	131	115
Celkové úrokové výnosy	285	203
Zisk z precenenia finančného majetku	-70	21
Spolu	215	224

17. Náklady na poistné plnenia a benefity

	2011	2010
Náklady na poistné plnenia vrátane nákladov na likvidáciu a podielu na zisku	3 433	3 151



Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 12)	403	840
Zmena rezervy na prémie a zľavy (pozn. 12)	258	-99
Spolu	4 095	3 892

18. Obstarávacie náklady

	2011	2010
Provízie sprostredkovateľom	4 502	3 882
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie	491	537
Marketingové a iné obstarávacie náklady	102	61
Spolu	5 095	4 480

19. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2011	2010
Mzdy	593	552
Sociálne a zdravotné poistenie	168	156
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	124	114
Odmeny členov predstavenstva	11	11
Ostatné sociálne náklady	48	45
Spolu	826	764

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2011 bol 27(2010: 26) z toho 5 vedúcich zamestnancov (2010: 5).

20. Ostatné prevádzkové náklady

	2011	2010
Služby a materiál	173	158
Audit	18	31
Daňové, právne a iné poradenstvo	248	202
Energie, pošta a telekomunikácie	55	79
Nájomné	52	57
Odpisy	124	146
Ostatné prevádzkové náklady	237	327
Spolu	907	1 000

21. Daň z príjmu

	2011	2010
Daň z príjmu splatná	462	467
Zázková daň	20	-
Odložená daň	-46	-148
Spolu	436	319

	2011	2010
Zisk pred zdanením	2 250	1 595
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	428	303
Trvalé rozdiely	8	16
Daňový náklad spolu	436	319



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

	1. Január 2011	Výkaz súhrnných ziskov a strát	31. December 2011
Odložený daňový záväzok z odpisov	-17	7	-10
Odložený daňový záväzok z úrokov	-4	-9	-13
Odložená daňová pohľadávka z bonusov	15	-1	14
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	404	43	447
Odložený daňový záväzok z rozpustenia rezervy na mimoriadne riziká	-7	7	0
Odložená daňová pohľadávka	391	148	438

	1. Január 2010	Výkaz súhrnných ziskov a strát	31. December 2010
Odložený daňový záväzok z odpisov	-11	-6	-17
Odložený daňový záväzok z úrokov	-8	4	-4
Odložená daňová pohľadávka z bonusov	10	5	15
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	267	137	404
Odložený daňový záväzok z rozpustenia rezervy na mimoriadne riziká	-14	7	-7
Odložená daňová pohľadávka	244	148	391



22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2011	2010
Zisk pred zdanením	2 250	1 595
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	1 931	2 120
Amortizácia obstarávacích nákladov	10	23
Precenenie cenných papierov	16	-21
Odpisy	20	146
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	7	0
ZC majetku	16	0
Výnosy z predaja hmotného majetku	-6	-9
Úrokové výnosy	16	-203
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	4 032	3 648
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý nárast termínovaných vkladov	-1343	-599
Čistý nárast cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-993	-750
Čistý (nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a zaistenia	-193	-763
Čistý (nárast)/pokles ostatných aktív	-482	-558
Čistý (nárast)/pokles ostatných pasív	787	559
Zaplatená daň z príjmov	-466	-520
Prijaté úroky	286	225
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	1 776	1 245

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

23. Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- klúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti 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 CARDIFS.A., Paríž (do 6.7.2011 s názvom 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
Cetelem CZ
Cardif Austria
Cardif Croatia



Zamestnanecké požitky členom predstavenstva	2011	2010
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	242	215
Sociálne a zdravotné poistenie	38	33
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	29	25
Ostatné sociálne náklady	2	1
Spolu	282	249

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2011	Závazky 31.12.2011	Náklady 2011	Výnosy 2011
Cardif Pro Vita CZ	9	35	139	41
BNP Paribas Assurance	-	76	76	-
Cardif Hungary	6	-	-	25
Cetelem	79	-	1 595	2 533
Cetelem CZ	8	-	-	52
Cardif Romania	6	-	-	24
Cardif Croatia	6	-	-	23
Cardif Austria	22	-	5	58
Cardif Bulgaria	7	177	-	23
	143	288	1 810	2 779

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2010	Závazky 31.12.2010	Náklady 2010	Výnosy 2010
Cardif Pro Vita CZ	8	32	94	30
BNP Paribas Assurance	-	80	80	-
Cardif Hungary	6	-	-	98
Cetelem	62	-	1 438	2 272
Cetelem CZ	11	-	-	39
Cardif Romania	7	-	-	22
Cardif Croatia	9	-	-	9
Cardif Austria	15	-	-	41
Cardif Bulgaria	6	-	-	22
	124	112	1 612	2 533

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 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 poisťné. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.



24. Podmienené záväzky

K 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

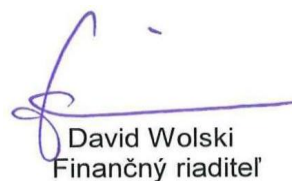
Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Zdaňovacie obdobie 2011 a 2010 môžu byť predmetom daňových kontrol do roku 2017 a 2016.

25. 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 2011.



Peter Dudák
Predseda predstavenstva



David Wolski
Finančný riaditeľ



Správa o finančnej situácii poisťovne k 31. decembru 2011

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) nevidovala k 31. decembru 2011 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 Mazars Slovensko, s.r.o. je aj analýza a podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov (časť 3).

Poisťovňa umiestňovala počas roku 2011 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 2011 dosiahol 1,40 % pre termínované vklady a 1,46 % 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 2011:

Predstavenstvo spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. navrhuje rozdelenie zisku vo výške 1 814 tis. Eur za rok 2011 nasledovne:

	2011
(v tis. Eur)	
Prídel do zákonného rezervného fondu	182
Dividendy	1 632
Nerozdelený zisk	-
Spolu	<u>1 814</u>

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 582,86 eur.



Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2012

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2012 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 1,83 %.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2012 sú vyjadrené (v tis. Eur) v nasledujúcej tabuľke:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Čisté zaslúžené poistné	12 603	12 755
Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv	-4 224	-4 095
Škodovosť	34%	32%
Úrokové výnosy celkom	339	285
Zisk z precenenia finančného majetku	8	-70
Prevádzkové náklady	- 2 040	-1 733
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia-btto)	8 191	7 389
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia-neto)*	7 584	7 055
Zisk pred zdanením	<u>2 436</u>	<u>2 250</u>

* rezervy ponížené o vyplatené zálohy ku koncu roka

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2011



Poistovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2011 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 a 3.3 Účtovnej závierky k 31. decembru 2011.

Predmetom testu ku koncu roka 2011 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2010 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 2010 a k 31. decembru 2011 boli nasledovné:

[v tis. eur]	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2011 vytvorených ku koncu 2010	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2010 vytvorených ku koncu 2009
Poistné odvetvie		
Poistenie pre prípad smrti	364	117
Poistenie choroby a úrazu	373	199
Poistenie rôznych finančných strát	525	295
Cestovné poistenie	3	
Spolu za odvetvia	1 265	611

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poistovňa tvorila ku koncu 2009 a ku koncu 2010 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Celková hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2010 bola dostatočná na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2011 v každom poistnom odvetví. V poistnom odvetví B/2 – Poistenie choroby a úrazu bola v roku 2011 dotváraná rezerva RBNS na súdny spor, ale toto bolo dostatočne kompenzované IBNR rezervou.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2010 a boli nahlásené v priebehu roka 2011 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v každom z poistných odvetví. Nedostatočnosť pre jednotlivé segmenty v rámci poistných odvetví bola vzatá do úvahy pri stanovení vyššej hodnoty IBNR rezervy na poistné udalosti daného segmentu ku koncu roka 2011.



[v tis. eur]

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2011 vytvorených ku koncu 2010	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2011 vytvorených ku koncu 2010
Poistenie pre prípad smrti	4	361
Poistenie choroby a úrazu	-5	378
Poistenie rôznych finančných strát	1	524
Cestovné poistenie	0	3
Spolu za odvetvia	0	1 265

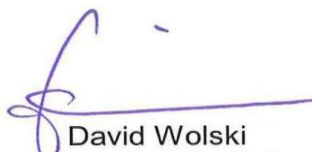
Výsledkom testovania budúcich finančných tokov ku koncu roka 2011 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa. Poistovňa teda ku koncu roka 2011 netvorila žiadne dodatočné rezervy

Poistovňa uskutočnila ku koncu roka 2011 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok 2011 a na vlastné imanie ku koncu roka 2011. 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 2011 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch, napriek tomu uvedené hodnoty nemali významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2011.

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

Poistovňa v priebehu roka 2011 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) oproti roku 2010, a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2011 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2011 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

V Bratislave, 30. marca 2012


David Wolski
Finančný riaditeľ



Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.
Plynárenská 7/C, 821 09 Bratislava, IČO: 36 634 978, IČDPH: SK2021475885
Tel.: +421 2 5824 0011; Fax: + 421 2 5824 0019
cardifslovakia@cardif.com
www.cardif.sk

AUDIT COMMITTEE REPORT
INTERNAL CONTROL EVALUATION FOR 2011

April 10, 2012
Nanterre, France

MEMBERS OF THE COMMITTEE:

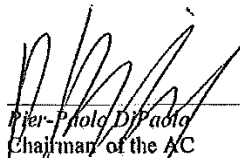
1. Pier-Paolo DiPaola
2. Dominique Barthalon
3. Isabella Fumagalli

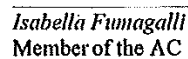
GUESTS:


1. Peter Dudak, CEO, BoD chairman
2. Maria Ferrero, CRM
3. Petra Kopecka, Internal Auditor

AGENDA:

1. Accounting and financial statements
 - Preparation of accounting close
 - Compliance with applicable regulation and procedures
2. Internal control
 - Effectiveness of internal control
 - Risk management
3. Local and consolidated accounting close
4. The external auditor
 - Independence of the external auditor


Pier-Paolo DiPaola
Chairman of the AC


Isabella Fumagalli
Member of the AC


Dominique Barthalon
Member of the AC


Petra Kopecka
Internal Auditor



1. ACCOUNTING AND FINANCIAL STATEMENTS

The below measures and processes are setup in order to ensure correct, coherent and consistent accounting and financial reporting of Cardif Slovakia. At the same time, these processes can indicate need for further analyses which the Audit Committee can order to Cardif Slovakia.

The Audit Committee has access to any data, information and staff of Cardif Slovakia in order to be able to ensure its purpose, when any doubts or unclear information the Audit Committee can request clarification from Cardif Slovakia. This competence is defined by its status.

1.1 SEGREGATION OF DUTIES AND PREVENTION OF CONFLICTS OF INTERESTS

- A fundamental rule of BNP Paribas Group
- Different roles/functions in accounting dpt. with different access rights within the accounting system
 - *Junior accountant – booking and preliminary booking*
 - *Chief accountant (Deputy CFO) – responsibility of accounting generally*
 - *Financial controller – controls and analyses of the statements/transactions*
 - *CFO – overall responsibility for accounting and financial statements*

1.2 FINANCIAL REPORTING TO THE GROUP

- The reporting is coordinated directly by BNP Paribas Cardif – Management Accounting department.
- Prepared by Financial controller in cooperation with Actuaries and CFO.
- Reporting is provided on the quarterly basis split into two rounds. At first the BNP Paribas estimation is sent 20 days before the end of the quarter. The second round BNP Paribas Cardif including the actual YTD figures is reported 25 days after the end of the quarter. BNP Paribas Cardif reporting includes reconciliation of the BNP Paribas and the BNP Paribas Cardif and also comparison to the Budget. Part of both reports is a commentary report describing indicated differences.
 - 1) BNP Paribas quarterly reporting to HO
 - *Estimated figures (P&L, Overheads, Technical Result)*
 - *Comparison to the budgeted figures*
 - 2) BNP Paribas Cardif quarterly reporting to HO
 - *Actual YTD figures based on real accounting data (P&L, Overheads, Technical Result)*
 - *Comparison to BNPP and the budgeted figures*

1.3 GENERIC CONTROL PLAN (GCP)

- Regular reporting of various guidelines defined by GCP
- Prepared by finance/accounting department.
- Validated by CFO/CEO and independently by local Permanent Controller.

1.4 FINANCE ACCOUNTING CONTROL TOOL (FACT)

- BNP Paribas tool for finance and accounting controls
- Prepared by Financial controller, validated by CFO and reviewed at the Group level



1.5 IFRS

- International Financial Reporting Standards are applied by Cardif Slovakia

1.6 QUARTERLY BUSINESS REVIEW (QBR)

- Review of the budget and actual results by BoD and the regional management at the Group level
- Part of QBR is also financial results of Cardif Slovakia

1.7 ROLE OF EXTERNAL AUDITOR

- External auditors provide a verification of the financial statements and confirmation that the statements have been prepared in compliance with all binding standards and regulation
- Moreover Cardif Slovakia is also provided with additional audit – the tax audit, the purpose of this mission is to ensure compliance with all applicable tax regulation
- The following audits are usually done by external auditor:
 - *Pre-audit of the annual closing*
 - *Regular external audit of the annual closing*
 - *Tax audit*

2. INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT

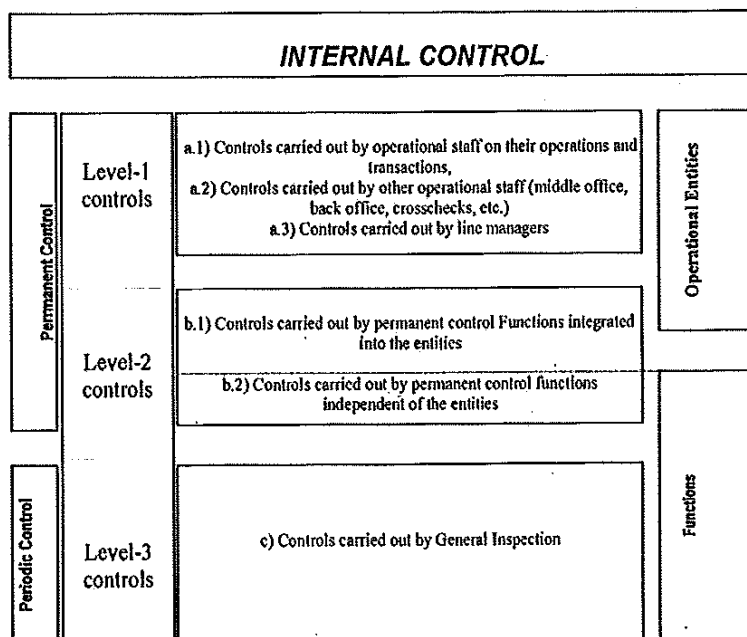
2.1 GENERAL STRUCTURE OF INTERNAL CONTROL

Internal control consists of Permanent Control and Periodic Control, which, although they are complementary, are separate and independent from each other.

Permanent controls are carried out firstly by operating staff (level-1 controls) and secondly by the permanent control functions, within or outside the entities (level-2 controls).

Periodic controls are performed by General Inspection, which is absolutely independent and objective.

The general structure of Internal Control may be summarized as follows:





2.2 INTERNAL AUDIT PLAN FOR 2012

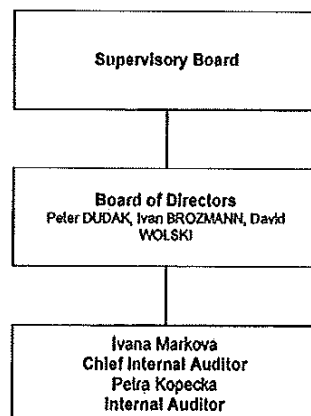
#	Description of the control	Priority
1	<u>Partner's data management</u> - commission management, procedure, data accuracy, control set up and its efficiency.	Very high
2	<u>Accounting</u> : - segregation of duties - payments - process, set up of delegation rules, compliance with HO delegation rules - process of reconciliation - Invoices: approval in compliance with delegation rules; price of services, goods comparable with market, expenses booked in accounting system = delivered goods, services - manual entries - additions and critical changes to the supplier master file (including vendor name, bank detail, vendor/supplier number, etc.) are reviewed for accuracy before timely updating	Very High
3	<u>Parameters contracts</u> - assurance that there is no discrepancy between data in contract, tarification, (actuary tools) and PMS Wings. - process of parameterization of contracts data into the PMS Wings - control set up and its' efficiency - reconciliation between data in PMS and acuary tool	Middle
4	<u>Human Resources</u> - organisation, segregation of duties - payroll/Benefit Packages - succession Planning and Personnel Deputization - training and Development Programs - jobs description	High

2.3 INTERNAL AUDIT CHARTER AND ORGANIZATION

Authority and responsibility of internal auditors are defined within the Internal Audit Charter. The Internal Audit Charter was updated in March 2011 where the integration of Internal Audit department was defined as functional integration and organizational integration in compliance with International Internal Auditors Standards. The Internal Audit Charter was approved by BoD 1.5. 2011.

- 1) Functional integration: the internal audit plan, Internal Audit Charter, nominating and rescission of Chief Internal Auditor is approved by Board of Directors.
- 2) Organizational integration: budget creation, appraisal, internal procedures etc. are approved by CEO.

During the year 2011 no personal changes were realized within the internal audit department.





2.4 PERFORMED CONTROLS IN 2011

These controls were performed by Permanent Controller during the year 2011:

2. Procedures - Satisfactory
3. Actuary delegation process - Satisfactory
4. Outbound Call Centre – Human Resources – Marginally Satisfactory
5. Business Continuity Plan – Generally Satisfactory

Details of results of these controls are archived in Internal Audit folder and can be presented on request.

Control 1. Partner's data management was postponed to the year 2012 mainly because of the significant changes in the data management process and the control is planned in 4Q/2012.

Control 5. Individual protection was not performed due to lack of time and giving priorities to areas with higher risk.

Analysis of Outsourced activities was performed within the implementation of Global Risk Governance – Outsourced activities.

No special controls were requested by Audit Committee, Supervisory Board or Board of Directors.

2.4.3 Generic Control Plan

Controls within the Generic Control Plan were performed according to the plan and with the total control result Satisfactory.

2.5 RISK MANAGEMENT

Risk register

- Quarterly updated and reported to HO Risk & Compliance functional dpt.
- Reviewed during ICC meetings by BoD and regional management
- Risk register is maintained by local Permanent Controller
- Identification of risk is the responsibility of managers.

Operations risk incident reporting (ORI)

- Apart from risk register there is a separate process for reporting and managing various risks, it is called ORI/incident reporting
- The process is implemented in all BNP Paribas entities
- Incidents reported to HO - when an incident (over 15K Euros and some exception) occurs the Permanent Controller is informed and (together with the employee who discovered the incident and respective manager of Cardif Slovakia) completes a specific form – incident declaration – which is then, together with an action plan sent to functional department at the Group level
- Local Incidents – Incidents with the financial impact under 15K Euros are monitored and evidenced by Permanent Controller.
- No HO incidents were identified during the year 2011. The training for ORI is planned in the first quarter 2012.

Global Risk Governance (valid from 1st of June 2012)

In order to improve risk management and fulfill the requirements of Solvency II Global Risk

Governance is being implemented within the Group. The Global Risk Governance contains 7 risk functions:

- 2) Asset and Liabilities Management Governance – 15th of February 2011
- 3) Actuarial Governance – 7th of February 2012
- 4) Credit Governance
- 5) Permanent Control Governance – 1st of January 2012
- 6) Compliance Governance – December 2011
- 7) Outsourcing Governance – November 2011
- 8) Audit governance

3. ACCOUNTING CLOSE

3.1 HUMAN RESOURCES ORGANIZATION

- Segregation of duties, four-eye principle (Junior accountant and Deputy CFO)
- Independent supervision by CFO and Financial controller
- Another level of supervision from HO (non consolidated countries reporting)

3.2 IT SYSTEMS SETUP, ACCESS RIGHTS

- Different access right profiles defined for Junior accountant and Deputy CFO
- CFO is administrator of the CODA accounting system
- Independent financial controller can not make any accounting records

4. EXTERNAL AUDITOR

4.1 INDEPENDENCY OF THE EXTERNAL AUDITOR

Statutory declaration

- A statutory declaration on auditor's independence is submitted by the external auditor always prior to start of any audit mission
- This statutory declaration is then submitted to the audit committee

Based on the recommendation of Audit Committee in 2011 the External Auditor was changed and from 2012 the external audit is performed by company **Mazars**.

5. CONCLUSION

- The audit committee hereby declares that the internal control system appears to be efficient enough for needs of Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.
- The audit committee does not require any modifications of the 2012 IA plan, no special requirement to perform a specific mission / control by the Permanent Controller.

The audit committee took place via a conference call. Meeting minutes were taken by the Chairman of the audit committee. Meeting minutes will be communicated to the BoD and archived locally by Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.