

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2007

OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Profil spoločnosti	4
Účtovná zvierka	5
Výrok audítora	46
Správa o finančnej situácii	48-49
Návrh na rozdelenie zisku	48-49
Informácia o predpokladanom vývoji	48-49
Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv	48-49, 24

Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári, obchodní partneri a zákazníci,

rok 2007 bol na Slovensku ďalším rokom rýchleho rozvoja rôznych finančných služieb pre retailový klientelu - najmä hypotekárnych a špecializovaných stavebných úverov, kreditných a debetných kariet, úverov na nákup automobilov a rady ďalších.

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

Počet klientov finančných inštitúcií, ktorí v roku 2007 vyžívali niektorý z poistných produktov našej poisťovne vysoko presiahol 1 milión, čo predstavuje zhruba takmer tretinu produktívneho obyvateľov Slovenska. Môžeme preto konštatovať, že naša poisťovňa prispela k tomu, aby významná časť slovenských klientov finančných inštitúcií mohla využívať moderné služby a uspokojovať svoje potreby bez obáv z nepriaznivých zvrátov osudu.

Rok 2007 skončil pre nás s nezanedbateľným ziskom i preto, že sa nám podarilo ďalej rozvíjať a upevňovať partnerstvo s významnými bankami a spoločnosťami, ktoré poskytujú spotrebiteľské úvery i leasing.

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

Naša poisťovňa využíva vo svojej činnosti celosvetové know-how a skúsenosti poisťovní Cardif, ktoré v súčasnosti pôsobia už v 42-tich krajinách sveta. Prístup k týmto skúsenostiam nám umožnil v roku 2007 vyvinúť a rozvíjať pre slovenský trh radu novinek, ktoré významne obohatili ponuku bankopoistných produktov. Medzi tieto nové produkty patrí napr. poistenie predĺženej záruky, poistenie pravidelných platieb na chod domácnosti, poistenie kľúčových osôb v malých firmách, poistenie GAP a ďalšie. V tomto trende poskytovania inovovaných produktov budeme pokračovať i v roku 2008.

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

V mene predstavenstva i v mene celého vedenia spoločnosti by som chcel poďakovať všetkým našim partnerom, ktorých aktivita a motivácia nám umožnila dosiahnuť uvedené výsledky. Zároveň by som ich chcel ubezpečiť, že i v roku 2008 bude naša poisťovňa pracovať tak, aby od nás dostávali ponuku poistných produktov, ktoré budú zaujímavé a dostupné pre čo najširší počet ich klientov a sprievodné služby, ktoré budú zodpovedať ich vysokým nárokom.

Ing. Peter Dudák
predseda predstavenstva

Profil spoločnosti

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. („Spoločnosť“) pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 2000. Spoločnosť je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poisťovacej skupiny BNP Paribas Assurance SA, so sídlom v Paríži.

Materská spoločnosť založená v roku 1973 je významným hráčom na globálnom trhu poistenia osôb a je uznávaná ako európska jednotka v oblasti bankopoistenia. Cardif dnes pôsobí vo viac ako 42 krajinách sveta a spolupracuje s vyše 150 významnými bankami a finančnými inštitúciami.

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

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

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

Prehľad poisťných produktov

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

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

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

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

Plány na rok 2008

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s., v roku 2008 plánuje v oblasti bankopoisťných produktov intenzívnejšie využitie možností spolupráce so súčasnými partnermi – finančnými inštitúciami a zároveň plánuje rozvíjať spoluprácu s novými partnermi, ktorí už pôsobia alebo sa pripravujú poskytovať finančné produkty na slovenskom trhu.

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

Pre dosiahnutie svojich obchodných cieľov sa chceme v tomto roku zamerať aj na spoluprácu s významnými sprostredkovateľskými spoločnosťami na Slovenskom trhu.

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

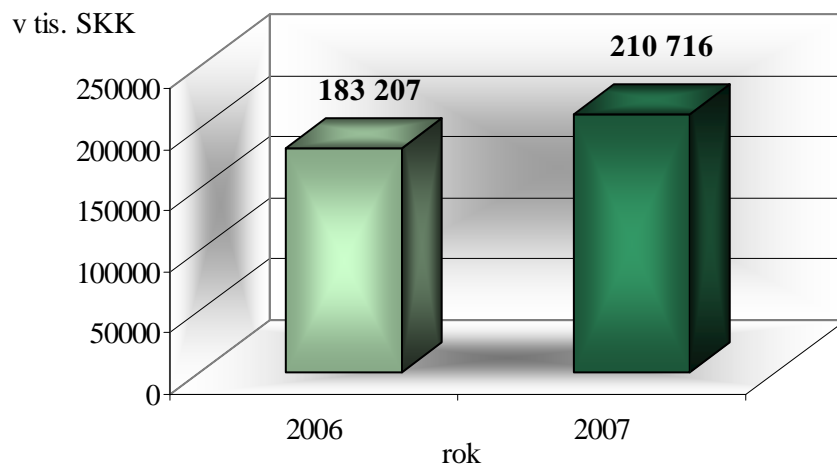
Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch SKK)

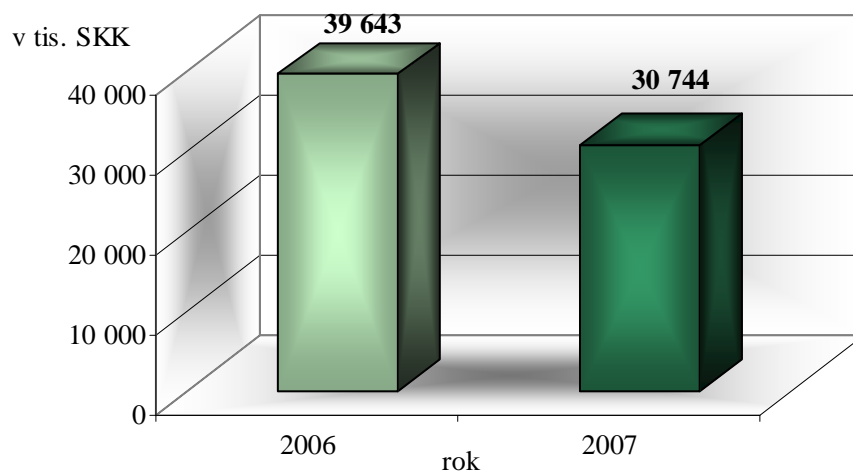
Súvaha	2007	2006
Aktíva	409 731	332 667
Finančné investície	355 761	289 487
Technické rezervy	74 582	84 177
Vlastné imanie	322 119	232 739
Výkaz ziskov a strát	2007	2006
Čisté zaslúžené poistné	210 716	183 207
<i>Životné poistenie</i>	39 296	25 810
<i>Neživotné poistenie</i>	171 420	157 397
Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv	(58 185)	(41 898)
<i>Životné poistenie</i>	(6 210)	(5 281)
<i>Neživotné poistenie</i>	(10 761)	(10 048)
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné plnenia</i>	(2 289)	9 959
<i>Tvorba / použitie rezerv na prémie a zľavy</i>	(39 170)	(34 943)
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné budúcich obd.</i>	245	(1 585)
Správna réžia a prevádzkové náklady	(43 704)	(40 622)
<i>Životné poistenie</i>	(8 295)	(5 675)
<i>Neživotné poistenie</i>	(35 409)	(34 947)
Čisté výnosy z finančného umiestnenia	13 425	8 674
Zisk pred daňou z príjmu	38 549	49 438
Čistý zisk za účtovné obdobie	30 744	39 643

Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Hrubé predpísané poistné

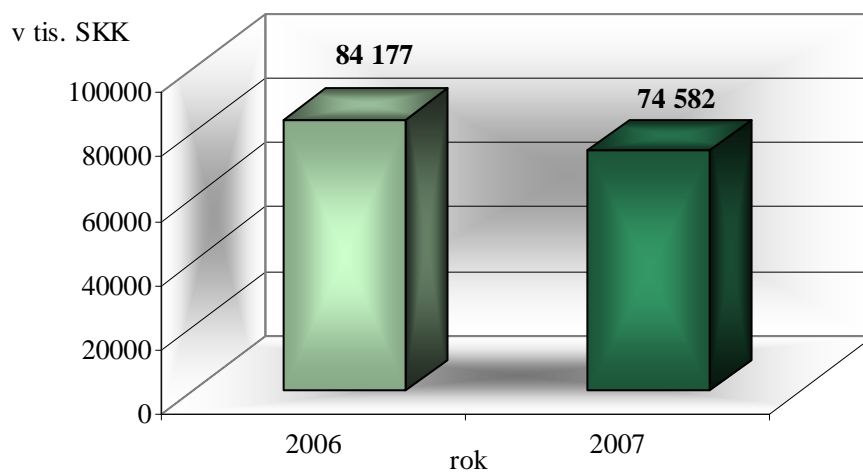


Čistý zisk za rok

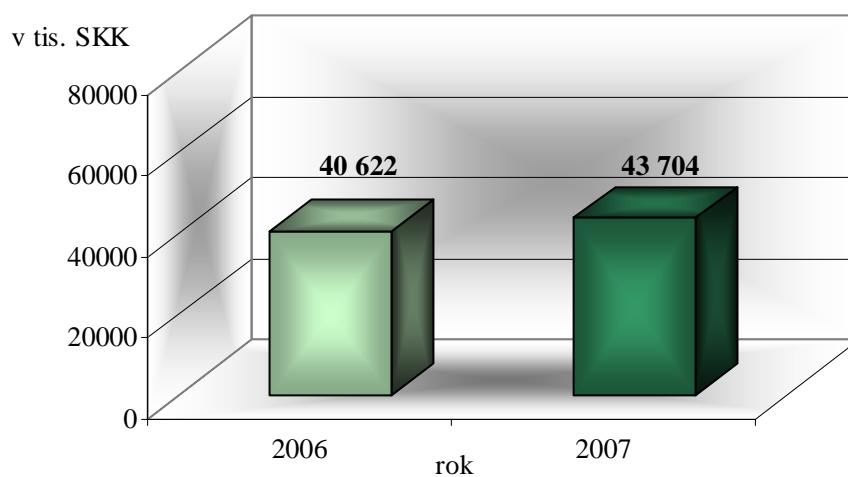


Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Technické rezervy



Prevádzkové náklady



Súvaha k 31. decembru 2007

(v tisícoch slovenských korún)

	Pozn.	2007	2006
Aktíva			
Software	5	2 956	1 731
Hmotný majetok	5	5 609	6 103
Cenné papiere držané do splatnosti	6	32 637	69 121
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	41 340	-
Termínované vklady	6	281 784	220 366
Pohľadávky z poistenia	7	14 201	27 507
Splatná daň z príjmov		2 130	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8	26 835	5 828
Ostatné aktíva	9	2 239	2 011
Aktíva spolu		409 731	332 667
Vlastné imanie			
Základné imanie	10	280 000	173 300
Ostatné kapitálové fondy		1 000	1 000
Zákonný rezervný fond		9 775	5 811
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		31 344	52 628
Vlastné imanie celkom		322 119	232 739
Závazky			
Poistno-technické rezervy	11	74 582	84 177
Splatná daň z príjmov		-	2 814
Odložený daňový záväzok	19	1 870	1 323
Ostatné záväzky	12	11 160	11 614
Závazky celkom		87 612	99 928
Pasíva spolu		409 731	332 667

Táto účtovná zvierka bola schválená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 30. apríla 2008.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2007

(v tisícoch slovenských korún)

	Pozn.	2007	2006
Zaslúžené poistné	13	210 716	183 207
Úrokové výnosy	14	14 151	8 674
Realizované straty z precenenia finančného majetku		(726)	-
Ostatné prevádzkové výnosy		1 325	46
Výnosy celkom		225 466	191 927
Náklady na poistné plnenia a benefity	15	-58 185	-41 898
Obstarávacie náklady	16	-85 028	-59 969
Náklady na správnu réžiu	17,18	-37 700	-36 410
Ostatné prevádzkové náklady		-6 004	-4 212
Náklady celkom		-186 917	-142 489
Zisk pred zdanením		38 549	49 438
Daň z príjmov	19	-7 805	-9 795
Zisk po zdanení		30 744	39 643

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2007

(v tisícoch slovenských korún)

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Celkom
K 1. januáru 2006	130 000	3 370	1 000	37 392	171 762
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 10.2)	-	2 441	-	-2 441	-
Zvýšenia základného imania (Pozn. 10.1)	43 300	-	-	-	43 300
Dividendy akcionárovi (Pozn. 10.2)	-	-	-	-21 966	-21 966
Zisk za rok	-	-	-	39 643	39 643
K 31. decembru 2006	<u>173 300</u>	<u>5 811</u>	<u>1 000</u>	<u>52 628</u>	<u>232 739</u>
K 1. januáru 2007	173 300	5 811	1 000	52 628	232 739
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 10.2)	-	3 964	-	-3 964	-
Zvýšenia základného imania (Pozn. 10.1)	106 700	-	-	-	106 700
Dividendy akcionárovi (Pozn. 10.2)	-	-	-	-48 064	-48 064
Zisk za rok	-	-	-	30 744	30 744
K 31. decembru 2007	<u>280 000</u>	<u>9 775</u>	<u>1 000</u>	<u>31 344</u>	<u>322 119</u>

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2007

(v tisícoch slovenských korún)

Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	20	-34 418	-703
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5	-3 337	-5 873
Príjem z predaja hmotného majetku		<u>125</u>	<u>-</u>
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>		<u>-3 212</u>	<u>-5 873</u>
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie základného imania	10	106 700	43 300
Zaplatené dividendy		<u>-48 063</u>	<u>-38 530</u>
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>		58 637	4 770
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		21 007	-1 806
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	8	<u>5 828</u>	<u>7 634</u>
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	8	<u>26 835</u>	<u>5 828</u>

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

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

1.1 Hlavné činnosti poisťovne v rámci životného a neživotného poistenia

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

1.2 Štruktúra akcionárov poisťovne

Jediným akcionárom a zakladateľom poisťovne k 31. decembru 2007 je Cardif S.A., ktorý sa rozhodnutím valného zhromaždenia zo dňa 14. mája 2007 premenoval na spoločnosť BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., so sídlom Avenue Kléber 5, Paríž, Francúzsko, s podielom 100% na základnom imaní poisťovne a je zároveň konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť.

1.3 Štatutárne orgány poisťovne

Členmi predstavenstva poisťovne k 31. decembru 2007 boli:

- Ing. Richard Sumann
- Ing. Peter Dudák (od 23. januára 2008)
- Ing. Peter Polák (do 23. januára 2008)
- Ing. Dušan Hanuliak

Zloženie dozornej rady poisťovne bolo nasledovné:

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

1.4 Sídlo Spoločnosti

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

2. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

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

Najvýznamnejšie úsudky a odhady v účtovnej závierke poisťovne sa týkajú klasifikácie finančných nástrojov (pozn. 3.1.1) a výpočtu poisťných rezerv (pozn. 3.1.2).

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 zistia.

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré sú platné v roku 2007

- IFRS 7 – Finančné nástroje: zverejnenia, doplnok IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky - vykazovanie informácií o vlastnom imaní. Štandard IFRS 7 významným spôsobom ovplyvnil prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti k 31. decembru 2007 a zverejnenie údajov o finančných nástrojoch, ale neovplyvnil účtovanie a oceňovanie. Štandardom požadované zverejnenie senzitivity zisku a vlastného imania na zmeny parametrov trhového rizika ako aj ďalšie požadované zverejnenia sú uvedené v tejto účtovnej závierke.

- IFRIC 8 Rozsah IFRS 2 (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. mája 2006). Interpretácia uvádza, že IFRS 2 sa aplikuje tiež na transakcie, v ktorých účtovná jednotka prijme neidentifikovateľný tovar alebo služby a že tieto položky by mali byť ocenené vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou platieb vo forme akcií a reálnou hodnotou identifikovateľného tovaru a služieb, ktoré boli prijaté (alebo majú byť prijaté). Manažment zvážil IFRIC 8 a usúdil, že nemá vplyv na túto účtovnú závierku.
- IFRIC 10 Finančné vykazovanie počas účtovného obdobia a zníženie hodnoty aktív (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. novembra 2006). Zníženie hodnoty majetku, ktoré sa týka goodwillu, investícií do majetkových cenných papierov a finančných aktív vykazovaných v obstarávacej cene, a ktoré bolo zaúčtované v priebežnej účtovnej závierke sa podľa IFRIC 10 nesmie následne zrušiť v účtovnej závierke zostavenej k ročnému súvahovému dňu. Manažment zvážil IFRIC 10 a usúdil, že nemá vplyv na túto účtovnú závierku.
- IFRS 4, Poistné zmluvy, dodatok (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2007). V auguste 2005 IASB publikovala IFRS 7 Finančné nástroje, zverejnenia. IFRS 7 dopĺňa a nahrádza zverejnenia ohľadom rizika, ktoré boli vyžadované IAS 32 Finančné nástroje: zverejnenia a prezentácia. Tieto zmeny si vyžiadali dodatok k IFRS 4 Poistné zmluvy, ktorý vyžadoval zverejnenie informácií o úverovom a úrokovom riziku pri tých poistných zmluvách, ktoré boli posudzované v rámci IAS 32. Tento dodatok nemal dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.
- IFRIC 9 – Prehodnotenie vložených derivátov (platné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2006). IAS 39 vyžaduje, aby Spoločnosť pri vstupe do hybridného kontraktu klasifikovala, či vložený derivát bude oddelený od hostiteľského kontraktu a bude sa o ňom účtovať ako o samostatnom derivátovom nástroji. IFRIC 9 stanovuje, že táto klasifikácia vložených derivátov sa vyžaduje len pri vzniku a následne len v prípade významnej zmeny v podmienkach kontraktu. Tento dodatok nemal dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.
- IFRIC 7 – Aplikácia postupov predpísaných štandardom IAS 29 - Vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2008 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

- Novela IFRS 3, Podnikové kombinácie (novelizovaný v januári 2008; účinný pre podnikové kombinácie, u ktorých je dátum obstarania v deň alebo po začiatku prvého ročného účtovného obdobia, ktoré začína po 1. júli 2009 alebo neskôr.) Novela IFRS 3 umožní účtovnej jednotke zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky) alebo na rovnakej báze ako stanovuje US GAAP (t.j. v reálnej hodnote). Novela IFRS 3 poskytuje podrobnejšie inštrukcie k aplikovaniu metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položka majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa goodwill k dátumu obstarania ocení vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou investície držanej ku dňu akvizície, obstarávacej ceny a nadobudnutých čistých aktív. Náklady súvisiace s akvizíciou sa budú účtovať oddelene od podnikovej kombinácie a vykážu sa ako náklad a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ bude musieť k dátumu akvizície zaúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s príslušnými platnými IFRS štandardmi, a nie ako úprava goodwillu ako je to doteraz. Rozšírila sa požiadavka na zverejnenia, ktoré sa vyžadujú v súvislosti s podmienenou úhradou. Novelizovaný IFRS 3 sa bude vzťahovať aj na podnikové kombinácie, ktoré majú podobu svojpomocných družstiev a na podnikové kombinácie len na základe zmluvného vzťahu. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej účtovnú závierku. Novelizovaný IFRS 3 ešte nebol schválený Európskou úniou.

- Novela IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky (účinný od 1. januára 2009). Hlavnou zmenou je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom celkového zisku a strát, ktorý bude obsahovať aj všetky zmeny vlastného imania netýkajúce sa vlastníkov účtovnej jednotky, napríklad precenenie finančného majetku určeného na predaj. Ako alternatívne riešenie budú môcť účtovné jednotky prezentovať dva výkazy - samostatný výkaz ziskov a strát ako doteraz a výkaz celkových ziskov a strát. Novela IAS 1 okrem iného zavádza požiadavku prezentovať súvahu k začiatku minulého (porovnateľného) obdobia v prípade, že došlo k zmene porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie, zmeny účtovných postupov alebo opravy chýb. Spoločnosť očakáva, že novelizovaný IAS 1 ovplyvní prezentáciu jej účtovnej závierky, ale nebude mať dopad na účtovanie a ocenenie špecifických transakcií a zostatkov. Európska únia ešte novelu IAS 1 neschválila.
- Novela IAS 23 – Náklady na pôžičky a úvery (účinná od 1. januára 2009). Novela IAS 23 bola vydaná v marci 2007. Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným IAS 23 je zrušenie možnosti vykázat priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky, ktoré sa vzťahujú na aktíva, ktoré si vyžadujú dlhšie časové obdobie na ich prípravu na zaradenie do užívania alebo prípravu na predaj. Spoločnosť bude musieť aktivovať tieto náklady ako súčasť obstarávacej ceny daného aktíva. Novelizovaný štandard sa aplikuje len na budúce náklady na pôžičky týkajúce sa obstarania aktív, u ktorých je dátum začatia aktivácie 1. január 2009 alebo neskorší dátum. Spoločnosť v súčasnosti preveruje aký vplyv bude mať novelizovaný IAS 23 na jej účtovnú závierku. Novelizovaný IAS 23 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- Novela IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (novela z januára 2008 účinná pre ročné finančné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IAS 27 bude vyžadovať, aby účtovné jednotky priradili celkový vykázaný zisk alebo stratu (vrátane zisku alebo straty zaúčtovanej mimo výkazu ziskov a strát) vlastníkom materskej spoločnosti a vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako menšinové podiely) aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny. Súčasný štandard vyžaduje, aby sa straty presahujúce podiel na vlastnom imaní alokovali na vlastníkov materskej spoločnosti, s výnimkou prípadov, keď majú vlastníci podielov bez kontrolného vplyvu záväznú povinnosť a sú schopní uskutočniť ďalšiu investíciu na pokrytie straty. Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde ku strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob stanovenia ziskov a strát zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa investície ponechané v bývalej dcérskej spoločnosti musia oceniť v ich reálnej hodnote. Súčasný štandard vyžaduje, aby sa účtovná hodnota investície ponechanej v dcérskej spoločnosti považovala za obstarávaciu cenu v súlade s IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej účtovnú závierku. Novelizovaný IAS 27 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- IFRIC 11, IFRS 2 - Transakcie s vlastnými akciami a platby vlastnými akciami v rámci konsolidovanej skupiny (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. marci 2007). Spoločnosť nevykonáva platby vlastnými akciami a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku.
- IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinný od 1. januára 2008). Dôchodkové plány Spoločnosti nepodliehajú zákonným alebo iným požiadavkám na minimálne financovanie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 14 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- IFRS 8 – Prevádzkové segmenty (účinný od 1. januára 2008). Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby Spoločnosť zverejňovala svoje finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o prevádzkových segmentoch a špecifikuje, akým spôsobom má Spoločnosť tieto informácie zverejniť.

- IFRIC 12 – Koncesie na poskytovanie služieb (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2008). Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- IFRIC 13 – Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. júla 2008). Spoločnosť neposkytuje vernostné zľavy zákazníkovi a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 13 ešte nebol schválený Európskou úniou.

Ak nie je povedané inak, nové štandardy a interpretácie nebudú mať významný dopad na účtovnú závierku spoločnosti.

2.2. Finančné aktíva

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

2.2.1. Cenné papiere držané do splatnosti

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

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

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

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

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňuje reálnou hodnotou.

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 Realizované výnosy z precenenia na reálnu hodnotu. Úrokové výnosy z dlhopisov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú vykázané v kategórii Úrokové výnosy.

2.2.3. Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivé pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivé, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivé 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 jednotlivé a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

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

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

(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

2.3. Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

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

2.4. Kompenzácia finančných nástrojov

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

2.5. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

2.6. Hmotný a nehmotný majetok

2.6.1. Hmotný majetok

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

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

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

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

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

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

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

2.6.2. Software

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

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

2.7. Dividendy

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

2.8. Poistné (technické) rezervy

2.8.1. Rezerva na poistné budúcich období

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

2.8.2. Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

2.8.3. Rezerva na prémie a zľavy

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

2.9. Klasifikácia poistných zmlúv

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

2.9.1. Životné poistenie

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

2.9.2. Poistenie úrazu a choroby

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

2.9.3. Poistenie finančných strát

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

Poistenie úrazu a choroby a poistenie finančných strát je spoločne kategorizované ako tzv. „neživotné poistenie“ (viď pozn. 11).

2.10. Čisté predpísané poistné

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

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

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

2.11. Náklady na poistné plnenia

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

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

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

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

2.12. Úrokové a obdobné výnosy

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

2.13. Obstarávacie náklady

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

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

2.14. Daň z príjmov, odložená daň

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

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

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

2.15. Prepočet cudzej meny

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

2.16. Zmena prezentácie

Z dôvodu zmeny prezentácie v prípade refakturácie mzdových nákladov boli v roku 2007 Ostatné prevádzkové výnosy a Náklady na správnu réžiu znížené o 1 672 tis. Sk.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY

3.1. Základné úsudky, predpoklady a odhady

3.1.1. Úsudky

Investície držané do splatnosti

Spoločnosť kategorizuje svoje finančné investície s pevne stanovenými platbami a splatnosťou ako „držané do splatnosti“. Táto kategória vyžaduje od manažmentu posúdenie či má Spoločnosť skutočne pozitívny zámer a je zároveň schopná držať takto kategorizované investície až do ich splatnosti. V prípade, že Spoločnosť nie je schopná držať tieto investície do splatnosti z dôvodov iných ako napríklad z titulu predaja nevýznamnej časti portfólia držaného do splatnosti tesne pred ich splatnosťou, je Spoločnosť povinná reklasifikovať celé portfólio investícií držaných do splatnosti na investície určené na predaj. Takáto reklasifikácia predpokladá ocenenie takýchto investícií na reálnu hodnotu namiesto hodnoty umorovanej. Reálna hodnota investícií držaných do splatnosti predstavovala k 31. decembru 2007 32 478 tis. Sk (2006: 68 668 tis. Sk).

3.1.2. Predpoklady a odhady

Rezervy na poistné plnenia

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

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

- Ekonomický, legislatívny, politický a demografický vývoj,
- Zmeny v štruktúre novo uzatváraných poistných zmlúv, a
- Náhodné fluktuácie

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

3.2. Test primeranosti poistných rezerv

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

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

3.2.1. Životné poistenie

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

3.2.2. Neživotné poistenie

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

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

3.2.3. Základné predpoklady

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

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

Hlavné predpoklady použité v teste boli nasledovné:

Segmentácia

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

Úmrtnosť

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

Škodové percentá

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

Perzistencia

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

Prevádzkové náklady

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

Diskontná sadzba

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

3.2.4. Významné premenné a analýza citlivosti

Zisky alebo straty a záväzky z poistenia sú citlivé prevažne na zmeny významných premenných ako sú úmrtnosť, škodové percento, stornovanosť, nákladovosť a diskontná sadzba, ktoré sú počas testu primeranosti rezerv odhadované. Spoločnosť nemá žiadne anuitné portfólio s prítomnosťou rizika dlhovekosti.

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

- **Zvýšenie úmrtnosti**

Dodatočné zvýšenie úmrtnosti o 10% by malo za následok nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci segmentu predstavujúceho 3% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv vo výške 384 tis. Sk (2006: 292 tis. Sk).

- **Zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí**

Dodatočné zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí o 10% by spôsobilo nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci segmentu predstavujúceho 0,5% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv, a to vo výške 14 tis. Sk (rok 2006: 248 tis. Sk).

- **Zvýšenie miery uznania poistného plnenia**

Zvýšenie miery uznania poistného plnenia o dodatočných 10% by malo za následok nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného (v rámci segmentu predstavujúceho 3% celkového portfólia) na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv, a to vo výške 384 tis. Sk (2006: 526 tis. Sk).

- **Predĺženie doby anuitného poistného plnenia**

Predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení o 10% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Spoločnosť priebežne monitoruje vývoj anuitného poistného plnenia a na základe zistených skutočností upravuje technické bázy využívané pre stanovenie, resp. úpravu sadzieb poistného a určenie príslušných technických rezerv na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

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

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 3.2.

4.1.1. Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

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

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

4.1.2. Koncentrácia poistného rizika

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

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

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

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

Celková výška poistného krytia v danej skupine

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

4.1.3. Vývoj poistných plnení v rokoch 2004 až 2007

Tabuľka vývoja poistných plnení ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2004 do 2007. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlíkvované poistné udalosti „RBNS“ ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ spolu s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciou poistných udalostí.

Vývoj v poistných plneniach v rokoch 2004 až 2007 bol nasledovný:

Rok vzniku	2004	2005	2006	2007	Spolu
Odhadované poistné plnenia, kumul. :					
Na konci roku vzniku	42 310	45 259	35 471	39 113	-
O rok neskôr	19 978	16 585	17 961	-	-
O dva roky neskôr	18 608	14 738	-	-	-
O tri roky neskôr	18 150	-	-	-	-
Odhadované poistné plnenia, kumul.:	18 150	14 738	17 961	39 113	-
Kumulované platby poistných plnení	<u>-18 137</u>	<u>-13 916</u>	<u>-15 796</u>	<u>-8 710</u>	<u>-</u>
Nezaplatené poistné plnenia, kumul.	<u>13</u>	<u>822</u>	<u>2 165</u>	<u>30 403</u>	<u>33 403</u>

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 spôsobom pri vynaložení primeraných nákladov. Predstavenstvo pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov k uspokojeniu záväzkov z titulu poistnej činnosti.

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

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

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
31. december 2007			
Záväzky			
Poistné rezervy	46 695	27 887	74 582
Ostatné záväzky	8 946	-	8 946
Záväzky spolu	55 641	27 887	83 528

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
31. december 2006			
Záväzky			
Poistné rezervy	56 282	27 895	84 177
Ostatné záväzky	10 536	-	10 536
Záväzky spolu	66 818	27 895	94 713

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

4.2.2. Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív.

K 31. decembru 2007 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 2,8% pre cenné papiere držané do splatnosti, 2,3% pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a 3,8 % pre termínované vklady.

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

31. december 2007	Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. Sk)	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+/-) 338	(+/-) 338
31. december 2006	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-

(ii) Menové riziko

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

	SKK	EUR	CZK	Spolu
31. december 2007				
Aktíva spolu	398 846	651	303	399 800
Záväzky spolu	-78 632	-3 874	-422	-82 928
Čistá súvahová pozícia	320 214	-3 223	-119	316 872

	SKK	EUR	CZK	Spolu
31. december 2006				
Aktíva spolu	322 282	1 377	14	323 673
Záväzky spolu	-87 743	-6 323	-647	- 94 713
Čistá súvahová pozícia	234 539	-4 946	-633	228 960

Momentálne Spoločnosť predpokladá z cenných papierov denominovaných v EUR pri zmene EUR/SKK +/- 5% dopad na zisk a vlastné imanie 160 tis. Sk (2006: 245 tis. Sk). V prípade CZK je dopad zmeny kurzu nevýznamný.

(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.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien dlhových cenných papierov. Celkový stav dlhových cenných papierov k 31. decembru 2007 predstavoval 73, 977 mil. Sk (rok 2006: 69,121 mil. Sk). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 3,380 mil. Sk (rok 2006: 0 mil. Sk).

4.2.3. Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

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

2007, v tis. Sk

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

2006, v tis. Sk

Úverové Riziko	Dlhopisy Držané do splatnosti	Pohľadávky z poistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
A1	69 121	-	-	213 766	5 274
A-	-	-	-	6 600	554
Bez ratingu	-	27 507	851	-	-
Spolu	69 121	27 507	851	220 366	5 828

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

	Do splatnosti a nezhodnotené
31. december 2007	
Aktíva	
Cenné papiere držané do splatnosti	32 637
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	41 340
Termínované vklady	281 784
Pohľadávky z poistenia	14 201
Ostatné pohľadávky	764
Spolu	370 726
Do splatnosti a nezhodnotené	
31. december 2006	
Aktíva	
Cenné papiere držané do splatnosti	69 121
Termínované vklady	220 366
Pohľadávky z poistenia	27 507
Ostatné pohľadávky	851
Spolu	317 845

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

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	1 326	348
Tvorba	-	978
Uvoľnenie	(1 326)	-
Stav na konci roka	-	1 326

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

Spoločnosť k súvahovému dňu aplikovala metódu kolektívnej tvorby opravnej položky, a vytvorila opravnú položku k pohľadávkam vo všeobecnosti ale nie k individuálnym pohľadávkam. Účtovnou politikou Spoločnosti je klasifikovať pohľadávky v kategórii Do splatnosti a individuálne znehodnotené dovtedy, pokiaľ existuje objektívny dôkaz o znehodnotení pohľadávok. Ako dôsledok tejto účtovnej politiky môže vytvorená opravná položka prevýšiť sumu individuálne znehodnotených pohľadávok.

4.3. Riadenie kapitálu

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

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

Miera solventnosti meria prebytok hodnoty aktív poisťiteľa nad jeho záväzky, 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	2007	2006
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	14 126	11 178
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	144 814	100 292
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	30 813	28 624
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	146 079	82 052
Požadovaná miera solventnosti - spolu	44 939	39 802
Skutočná miera solventnosti - spolu	290 893	182 344

Spoločnosť spĺňala všetky externe vynútené požiadavky na kapitál.

5. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK

5.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku:

	Softvér	Spolu
K 1. januáru 2006		
Obstarávacia cena	1 984	1 984
Oprávky a opravné položky	-1 466	-1 466
Zostatková hodnota	518	518
Rok končiaci 31. decembra 2006		
Stav na začiatku roka	518	518
Prírastky	1 433	1 433
Amortizácia	-220	-220
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 731	1 731
Stav k 31. decembru 2006		
Obstarávacia cena	2 194	2 194
Oprávky a opravné položky	-463	-463
Zostatková hodnota	1 731	1 731
Rok končiaci 31. decembra 2007		
Stav na začiatku roka	1 731	1 731
Prírastky	1 820	1 820
Amortizácia	-595	-595
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 956	2 956
Stav k 31. decembru 2007		
Obstarávacia cena	4 014	4 014
Oprávky a opravné položky	-1 058	-1 058
Zostatková hodnota	2 956	2 956

5.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:

	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2006			
Obstarávacia cena	5 179	4 414	9 593
Oprávky a opravné položky	-3 728	-2 479	-6 207
Zostatková hodnota	1 451	1 935	3 386
Rok končiaci 31. decembra 2006			
Stav na začiatku roka	1 451	1 935	3 386
Prírastky	2 669	1 771	4 440
Úbytky	-295	-	-295
Odpisy	-446	-983	-1 429
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 379	2 723	6 102
K 31. decembru 2006			
Obstarávacia cena	7 553	6 186	13 739
Oprávky a opravné položky	-4 174	-3 462	-7 636
Zostatková hodnota	3 379	2 723	6 102
Rok končiaci 31. decembra 2007			
Stav na začiatku roka	3 379	2 723	6 102
Prírastky	1 517	-	1 517
Úbytky	-	-773	-773
Odpisy	-1 099	-138	-1 237
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 797	1 812	5 609
K 31. decembru 2007			
Obstarávacia cena	9 070	5 412	14 482
Oprávky a opravné položky	-5 273	-3 600	-8 873
Zostatková hodnota	3 797	1 812	5 609

6. FINANČNÉ INVESTÍCIE

Finančné investície poisťovne obsahovali:

	2007	2006
Dlhopisy držané do splatnosti – kótované	32 637	69 121
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	41 340	-
Termínované vklady v bankách	281 784	220 366
	<u>355 761</u>	<u>289 487</u>

7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA

	2007	2006
Pohľadávky z poistenia:		
• so splatnosťou do 1 roka	14 201	28 833
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Opravné položky k nepotvrdeným a neistým pohľadávkam	-	-1 326
	<u>14 201</u>	<u>27 507</u>

8. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	2007	2006
Bežné účty v bankách	26 803	5 796
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	32	32
	<u>26 835</u>	<u>5 828</u>

9. OSTATNÉ AKTÍVA

	2007	2006
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	764	851
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Preddavky za služby	1 475	1 160
	<u>2 239</u>	<u>2 011</u>

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky poisťovne k 31. decembru 2007 boli pred splatnosťou.

10. VLASTNÉ IMANIE

10.1. Základné imanie

	2007	2006
Základné imanie schválené, vydané a splatené		
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné, nominál 100 000 Sk každá akcia	280 000	173 300
	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v mil. Sk)
Stav k 1. januáru 2006	1 300	130
Stav k 31. decembru 2006	1 733	173
Stav k 31. decembru 2007	2 800	280

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 1. marca 2007 schválilo návrh predstavenstva Spoločnosti zvýšiť základné imanie Spoločnosti na 280 000 tis. Sk vydaním ďalších 1 067 kmeňových akcií na meno. 100% podiel jediného akcionára, BNP PARIBAS ASSURANCE, S.A., Francúzsko, na základnom imaní spoločnosti zostal k 31.12.2007 nezmenený.

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

10.2. Rozdelenie zisku roku 2006

Valné zhromaždenie zo 16.5.2007 a zo 19.12.2007 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2006 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2006
Prídel do zákonného rezervného fondu	3 964
Dividendy akcionárovi	48 064
Nerozdelený zisk	<u>600</u>
Spolu	<u>52 628</u>
Dividenda na akciu v Sk	27 740

V zmysle Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia, minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Príspevok za rok 2006 bol počítaný z čistého zisku podľa slovenských účtovných štandardov, t.j. ako 10% z 39 643 tis. Sk. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu. Dividendy akcionárovi boli vyplatené z čistého zisku za rok 2006 vo výške 39 643 tis. Sk a nerozdelených ziskov minulých období vo výške 12 984 tis. Sk znížených o povinný prídel do rezervného fondu 3 964 tis. Sk.

11. POISTNÉ REZERVY

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

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2006
Rezerva na poistné budúcich období	38	2 477	2 515
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-8	-192	-200
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	1 711	4 002	5 713
- IBNR	6 060	19 322	25 382
- IBNR podiel zaistiteľa	-7	-1	-8
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 202	48 373	50 575
Celkom rezervy	10 004	74 373	84 177

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

	1. január 2006	Tvorba	Použitie	31. december 2006
Rezerva na poistné budúcich období	930	1 820	-235	2 515
Rezerva na poistné plnenia na:				
- RBNS	5 651	1 525	-1 463	5 713
- IBNR	35 395	2 155	-12 168	25 382
- IBNR podiel zaistiteľa	-	-8	-	-8
Rezerva na poistné prémie a zľavy	41 577	36 528	-27 530	50 575
Celkom rezervy	83 553	42 020	-41 396	84 177

12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	2007	2006
Závazky voči zamestnancom	<u>2 814</u>	<u>1 078</u>
Ostatné záväzky		
Závazky voči dodávateľom služieb	7 186	9 726
Ostatné záväzky	<u>1 160</u>	<u>810</u>
	<u>8 346</u>	<u>10 536</u>

13. PREDPIS POISTNÉHO

13.1. Čisté zaslúžené poistné

	2007	2006
Hrubé predpísané poistné pre prípad smrti	39 296	25 810
Hrubé predpísané poistné úrazu a choroby	99 398	77 434
Hrubé predpísané z poistenia finančných strát*	72 267	78 378
Tvorba/ (použitie) rezervy na poistné budúcich období (pozn. 11)	<u>-245</u>	<u>1 585</u>
	<u>210 716</u>	<u>183 207</u>

* 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 2007 bola len jedna skupinová poistná zmluva s jedným partnerom predmetom zaistenia. Všetky aktíva, pasíva, náklady a výnosy týkajúce sa zaistenia boli k 31. decembru 2007 nevýznamné.

14. ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2007	2006
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	11 360	6 813
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	2 791	1 861
	<u>14 151</u>	<u>8 674</u>

15. NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA A ZMENY STAVU POISTNÝCH REZERV

	2007	2006
Poistenie pre prípad smrti	6 210	5 281
Poistenie úrazu a choroby	6 357	5 958
Poistenie finančných strát	4 404	4 090
Podiel na zisku	50 809	25 945
Tvorba/ (použitie) rezerv na poistné plnenia (pozn. 11)	2 289	-9 959
Tvorba (použitie) rezervy na prémie a zľavy (pozn. 11)	-11 639	8 998
Tvorba (použitie) rezervy na poistné budúcich období (pozn. 11)	-245	1 585
	<u>58 185</u>	<u>41 898</u>

16. OBSTARÁVACIE NÁKLADY

	2007	2006
Provízie sprostredkovateľom	83 588	59 396
Marketingové a iné obstarávacie náklady	1 440	573
	<u>85 028</u>	<u>59 969</u>

17. MZDY A ODMENY ZAMESTNANCOM

	2007	2006
Mzdy	12 968	11 199
Sociálne a zdravotné poistenie	3 271	2 243
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	2 169	1 569
Odmeny členov predstavenstva	137	139
Ostatné sociálne náklady	1 506	761
	<u>17 882</u>	<u>14 342</u>

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2007 bol 15 (2006: 14).

18. NÁKLADY NA SPRÁVNU RÉŽIU

	2007	2006
Služby a materiál	5 310	3 672
Audit, daňové, právne a iné poradenstvo	8 090	10 059
Mzdy a odmeny zamestnancom	17 882	14 342
Energie, pošta a telekomunikácie	1 871	1 257
Nájomné	1 940	2 092
Odpisy	2 607	1 944
Ostatné náklady na správnu réžiu	-	3 044
	<u>37 700</u>	<u>36 410</u>

19. ODLOŽENÁ A SPLATNÁ DAŇ Z PRÍJMU

	2007	2006
Daň z príjmu splatná	7 258	9 070
Odložená daň	547	725
Spolu	<u>7 805</u>	<u>9 795</u>

	2007	2006
Zisk pred zdanením	38 549	49 438
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	7 324	9 393
Daňovo neuznané náklady	844	453
Nezdaňované príjmy	-363	-51
Daňový náklad	<u>7 805</u>	<u>9 795</u>

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

	2007	2006
Odložený daňový záväzok z odpisov	-175	-134
Odložený daňový záväzok z úrokov	-827	-104
Odložený daňový záväzok z rozpustenia rezervy na mimoriadne riziká	-868	-1 085
Odložený daňový záväzok	<u>-1 870</u>	<u>-1 323</u>

20. PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI

	2007	2006
Zisk pred zdanením	38 549	49 438
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	-9 595	664
Odpisy	2 607	1 944
Zisk z predaja hmotného majetku	-125	-
Opravné položky k pohľadávkam	-1 326	931
Úrokové výnosy	-14 151	-8 674
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	15 959	44 303
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý nárast termínovaných vkladov	-61 418	-40 543
Čistý nárast/pokles finančných aktív držaných do splatnosti	36 484	-321
Čistý pokles finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	-41 340	-
Čistý nárast/pokles pohľadávok z poistenia	14 632	-10 428
Čistý nárast/pokles ostatných aktív	-232	-704
Čistý nárast/pokles ostatných pasív	-453	6 421
Zaplatená daň z príjmov	-12 202	-8 105
Prijaté úroky	14 152	8 674
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-34 418	-703

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

21. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti poisťovne vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov, (viď pozn. 17: odmeny členov predstavenstva)

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

Zamestnanecké požitky členom predstavenstva	2007	2006
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	4 875	4 946
Sociálne a zdravotné poistenie	666	474
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	182	167
Ostatné sociálne náklady	36	75
Spolu	5 759	5 662

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

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2006	Závazky 31.12.2006	Náklady 2006	Výnosy 2006
Cardif Pro Vita CZ	326	647	1 653	1 210
BNP Paribas Assurance	-	5 841	6 016	-
Cardif Hungary	525	-	-	1 049
Cetelem	901	-	14 191	23 346
	1 752	6 488	21 860	25 605

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2007 splatné od alebo voči spoločnostiam Cardif Pro Vita CZ, BNP Paribas Assurance, Cardif Hungary, Cardif Romania a Cardif Bulgaria sa vzťahujú k poradenským a manažérskym službám. Pohľadávka voči Cetelem predstavuje splatné čisté predpísané poistné. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

22. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

K 31. decembru 2007 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, 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 2007 a 2006 môžu byť predmetom daňových kontrol do roku 2012 a 2013.

23. 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 závierky zostavenej k 31. decembru 2007.

24. ZISK PO ZDANENÍ


Rozdelenie zisku vo výške 30 744 tis. Sk za rok 2007 a nerozdeleného zisku za rok 2006 je navrhnuté nasledovne:

	2007
Prídel do zákonného rezervného fondu	3 074
Dividendy	28 252
Nerozdelený zisk	<u>18</u>
Spolu	<u>31 344</u>

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 10 090 Sk.



Richard Sumann
Predseda predstavenstva



David Wolski
Finančný riaditeľ

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. („Spoločnosť“) zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii k 31. decembru 2007, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz cash-flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. k 31. decembru 2007, výsledok jej hospodárenia a cash-flow za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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

Hupková
Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672



30. apríla 2008

Správa o finančnej situácii poisťovne k 31. decembru 2007

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neevidovala k 31. decembru 2007 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky, alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré poisťovňa k uvedenému dátumu evidovala boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky poisťovne sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti.

Súčasťou účtovnej závierky overenej auditorom PWC je aj analýza a podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov (časť 3).

Poisťovňa umiestňovala počas roku 2007 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 2007 dosiahol 4,16%. Dĺžka viazanosti umiestnených finančných prostriedkov sa pohybovala v rozmedzí od týždňových vkladov po vklady s viazanosťou jedného roka. Doba do splatnosti dlhopisov v majetku poisťovne nepresahuje 5 rokov.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2007:

Predstavenstvo spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. navrhuje rozdeliť hospodársky výsledok spoločnosti – zisk po zdanení v sume 30 744 tis. Sk nasledovne:

• Prídel do zákonného rezervného fondu	3 074 tis. Sk
• Nerozdelený zisk minulých období	(600) tis. Sk
• Výplata dividend akcionárovi	28 252 tis. Sk
• Nerozdelený zisk	18 tis. Sk

Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2008

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2008 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (tak krytie technických rezerv ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t.j. umiestňovanie bude prevažne realizované v podobe vkladov v bankách, alebo ako investícia do štátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 3.6 %.

Poisťovňa predpokladá, v porovnaní s rokom 2007, dosiahnuť približne 35 % rast čistého zaslúženého poistného spolu v životnom aj neživotnom poistení.


Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2008 sú vyjadrené (v tis. Sk) v nasledujúcej tabuľke:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Čisté zaslúžené poistné	285 244	210 716
Náklady na poistné plnenia a technické náklady	68 346	58 185
Škodovosť	24 %	28 %
Úrokové výnosy celkom	14 889	13 425
Prevádzkové náklady	52 944	43 704
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia)	99 936	74 582
Zisk pred zdanením	42 552	38 549

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv

Súčasťou účtovnej závierky overenej auditorom PWC je aj analýza a podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov (časť 3.2 a 4.1).

V Bratislave, 30. apríla 2008



David Wolski
Finančný riaditeľ