

The background of the cover is a gradient of yellow and orange. Four stylized white birds are depicted in flight, scattered across the upper and middle sections. At the bottom, there is a faint, semi-transparent image of a modern city skyline with several skyscrapers and a body of water in the foreground.

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

**VÝROČNÁ SPRÁVA 2010**



## OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Profil spoločnosti	4
Prehľad poisťných produktov	5
Plán na rok 2011	6
Vybrané finančné ukazovatele	7
Účtovná závierka	9
Výrok audítora	11
Správa o finančnej situácii	53
Návrh na rozdelenie zisku	53
Informácia o predpokladanom vývoji	54
Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv	55
Správa výboru pre audit	56

## Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení obchodní partneri, vážení klienti, kolegyně a kolegovia,

Rok 2010 priniesol v oblasti ekonomickej a finančnej stability slovenskému finančnému sektoru **náznaky** pozitívnych zmien a pre väčšinu sektorov finančného trhu bol priaznivejší ako rok 2009. V sektore poisťovníctva, po historickom poklese z minulého roku, došlo v roku 2010 k miernemu oživeniu, a to najmä v oblasti životného poistenia. V oblasti neživotného poistenia stále pretrvával nepriaznivý stav z minulých období. Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s., však aj počas tohto obdobia opäť 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 12,8 mil. €, čo predstavuje medziročný nárast o 25%. Už niekoľko rokov za sebou sme vykázali rast čistého zisku, v roku 2010 sme dosiahli čistý zisk vo výške 1 276 tis. eur, čo predstavuje nárast o 9. Na konci roku sme evidovali takmer 1,7 milióna poistených klientov.

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. tento rok dosiahla svoj významný medzník – oslávili sme 10-ročné pôsobenie na slovenskom poistnom trhu. Ako prvá špecializovaná poisťovňa na skupinové poistenie a bankopoistenie sme si vybudovali stabilné miesto na slovenskom poistnom trhu. Túto pozíciu sme dokázali získať najmä vďaka našim partnerom, medzi ktorých patria významné finančné inštitúcie, splátkové spoločnosti, lízingové spoločnosti, predajcovia bielej a čiernej techniky a ďalší.

K vynikajúcim výsledkom najviac pomáha vlajková loď našich produktov – poistenie schopnosti splácať finančné záväzky, ktorý poskytujeme prostredníctvom našich partnerov. Tento produkt tvorí približne 75% predpísaného poistného. Naším cieľom je byť inovatívny a preto každoročne rozširujeme produktové portfólio o novinky, ktoré vyvíjame v spolupráci s našimi partnermi a s ohľadom na ich potreby s využitím know how nasej materskej spoločnosti. 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. V roku 2010 sme ďalej pokračovali v napĺňaní tohto cieľa a v spolupráci s partnermi sme rozšírili naše produktové portfólio o cestovné poistenie.

Za naším úspechmi nie sme sami. Sú za nimi naši partneri a naši klienti. 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 pricinili 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 poistnom trhu od roku 2000. Spoločnosť je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poisťovacej skupiny BNP Paribas Cardif so sídlom v Paríži.

Cardif, založený v roku 1973, je významným hráčom na globálnom trhu poistenia osôb a je uznávaný ako európska jednotka v oblasti bankopoistenia. Pôsobí v 38 krajinách sveta a spolupracuje s vyše 150 významnými bankami a finančnými inštitúciami. V roku 2010 skupina BNP Paribas Cardif predpísala poistné vo výške 25,3 mld. €.

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

Za svoj progresívny rast vďaka 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 poistenie schopnosti splácať splátky úverových produktov alebo lízingu :

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

Ďalej ponúka :

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

Klienti využívajúci tieto finančné produkty, majú prostredníctvom Poisťovne Cardif Slovakia, a.s., poisťnú 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 poistením, 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
- poistenie záchrany v horách

## Plány na rok 2011

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s., aj v roku 2011 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 2011 obsahuje aj väčší dôraz na predaj individuálnych poistení a ešte väčšie posilnenie spolupráce s najväčšími obchodnými partnermi.

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

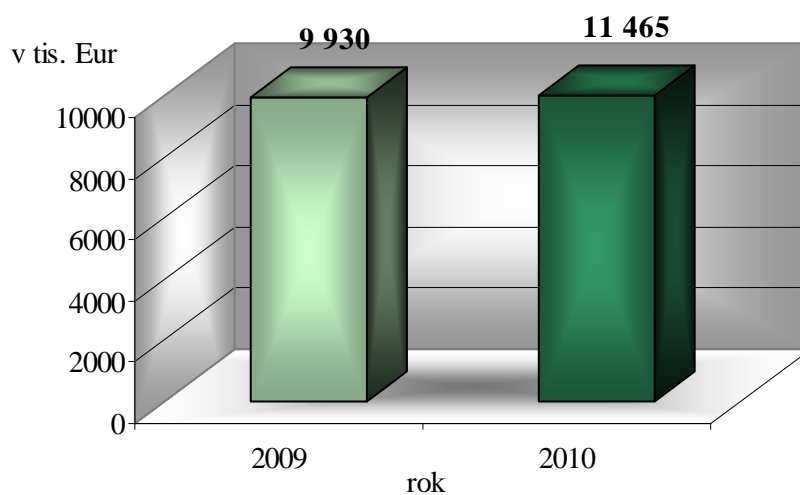
## Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch eur)

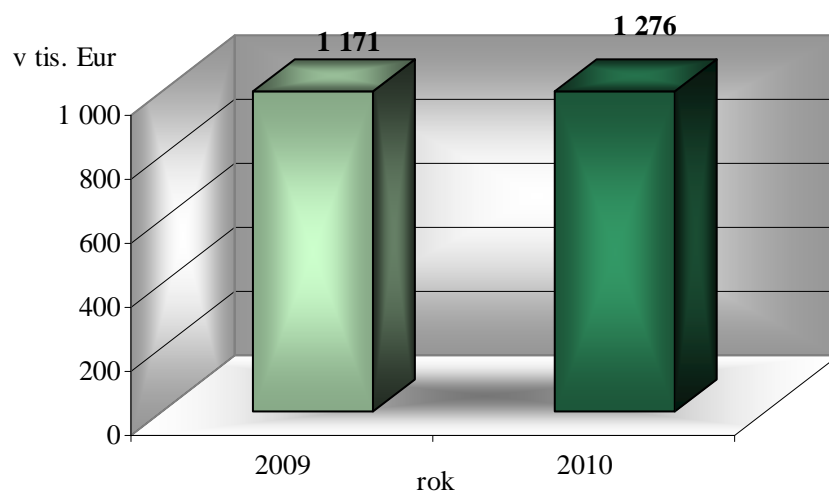
<b>Súvaha</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Aktíva	17 529	14 601
Finančné investície	14 036	12 688
Technické rezervy	5 264	2 988
Vlastné imanie	11 287	11 065
<b>Výkaz ziskov a strát</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Čisté zaslúžené poistné	11 465	9 930
<i>Životné poistenie</i>	<i>1 695</i>	<i>1 725</i>
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>11 153</i>	<i>8 557</i>
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné budúcich obd.</i>	<i>1 383</i>	<i>(357)</i>
Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv	(3 892)	(3 016)
<i>Náklady na poistné plnenia</i>	<i>(3 151)</i>	<i>(2 845)</i>
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné plnenia</i>	<i>(840)</i>	<i>(585)</i>
<i>Tvorba / použitie rezerv na prémie a zľavy</i>	<i>90</i>	<i>414</i>
Správna réžia a prevádzkové náklady	(1 764)	(1 549)
Čisté výnosy z finančného umiestnenia	103	240
Zisk pred daňou z príjmu	1 595	1 468
Čistý zisk za účtovné obdobie	1 276	1 171

## Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

### Čisté predpísané poistné



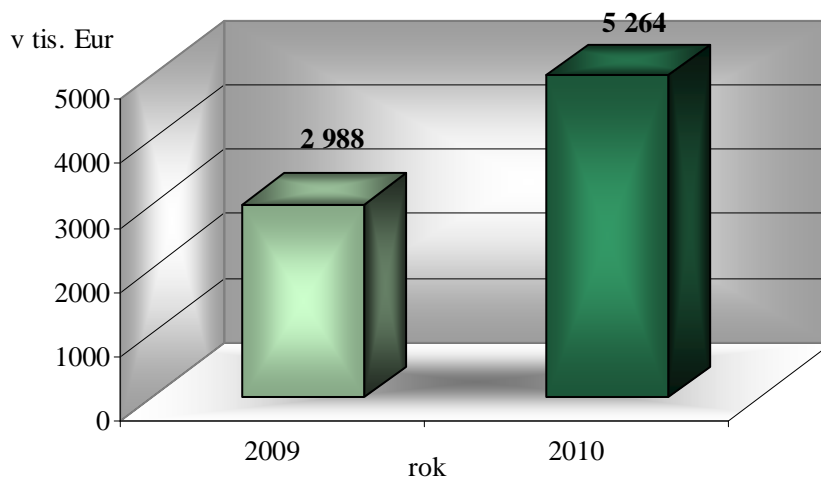
### Čistý zisk za rok



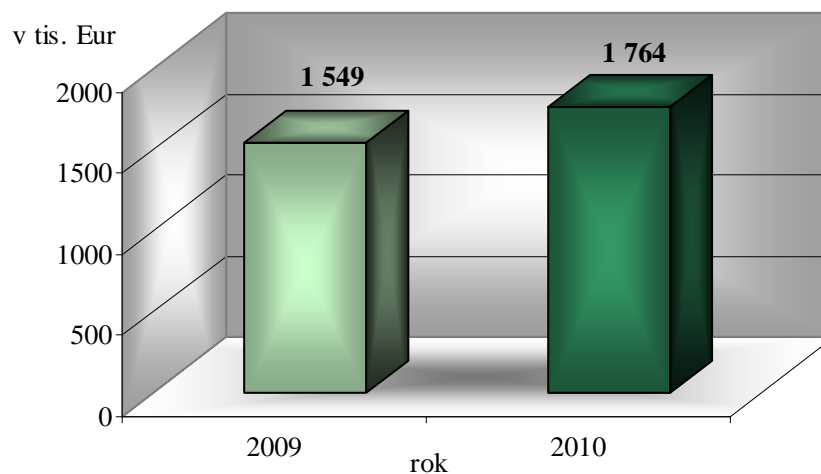


## Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

### Technické rezervy



### Prevádzkové náklady





**CARDIF**  
BNP PARIBAS GROUP

**Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.**

**Účtovná závierka k 31. decembru 2010**

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

## Obsah

Správa audítora	
Súvaha	3
Výkaz súhrnných ziskov a strát	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k účtovnej závierke	
1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	17
2. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV	18
3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY	31
4. RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA	34
5. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK	41
6. FINANČNÉ INVESTÍCIE	42
7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA	43
8. AKTÍVA ZO ZAISTENIA	43
9. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	43
10. OSTATNÉ AKTÍVA	44
11. VLASTNÉ IMANIE	44
12. POISTNO-TEHCNICKÉ REZERVY	45
13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA	47
14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY	47
15. PREDPIS POISTNÉHO	47
16. ÚROKOVÉ VÝNOSY A ZISK Z PRECENENIA FINANČNÉHO MAJETKU	48
17. NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA A BENEFITY	48
18. OBSTARÁVACIE NÁKLADY	48
19. MZDY A ODMENY ZAMESTNANCOM	48
20. NÁKLADY NA SPRÁVNU RÉŽIU A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	48
21. DAŇ Z PRÍJMU	49
22. PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI	50
23. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI	50
24. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY	52
25. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI	52

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. :

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2010, výkazu súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

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

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

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

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. k 31. decembru 2010, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.*  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161  
V Bratislave, 25. marca 2011



*Hupková*  
Ing. Eva Hupková  
Licencia SKAU č. 672

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.  
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.  
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.  
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

**Súvaha k 31. decembru 2010**

(v tisícoch EUR)

	Pozn.	2010	2009
<b>Aktíva</b>			
Software	5	75	101
Hmotný majetok	5	191	214
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	3 721	2 949
Termínované vklady	6	10 315	9 739
Pohľadávky z poistenia	7	1 618	869
Aktíva zo zaistenia	8	73	7
Odložená daňová pohľadávka	21	391	244
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	331	227
Ostatné aktíva	10	814	256
<b>Aktíva spolu</b>		<b>17 529</b>	<b>14 606</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	11	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		682	565
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		1 276	1 171
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>11 287</b>	<b>11 065</b>
<b>Závázky</b>			
Poistno-technické rezervy	12	5 264	2 993
Splatná daň z príjmov		1	54
Závázky z poistenia	13	432	128
Ostatné závázky	14	545	366
<b>Závázky celkom</b>		<b>6 242</b>	<b>3 541</b>
<b>Pasíva spolu</b>		<b>17 529</b>	<b>14 606</b>

Táto účtovná závierka bola schválená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 25. marca 2011.

**Výkaz súhrnných ziskov a strát**

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2010	2009
Zaslúžené poistné	15	11 465	9 930
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľovi	15	-116	-5
Úrokové výnosy	16	203	240
Zisk z precenenia finančného majetku	16	21	99
Ostatné prevádzkové výnosy		158	39
<b>Výnosy celkom</b>		<b>11 731</b>	<b>10 303</b>
Náklady na poistné plnenia a benefity	17	-3 892	-3 016
Obstarávacie náklady	18	-4 480	-4 270
Náklady na správnu réžiu	19, 20	-1 437	-1 262
Ostatné prevádzkové náklady	20	-327	-287
<b>Náklady celkom</b>		<b>-10 136</b>	<b>-8 835</b>
Zisk pred zdanením		1 595	1 468
Daň z príjmov	21	-319	-297
<b>Zisk po zdanení/ Celkový súhrnný zisk</b>		<b>1 276</b>	<b>1 171</b>



### 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 2009	9 294	427	33	1 402	11 156
Zisk po zdanení/ Celkový súhrnný zisk	-	-	-	1 171	1 171
Zvýšenia základného imania (Pozn. 11.1)	2	-	-	-2	-
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 11.2)	-	138	-	-138	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 11.2)	-	-	-	-1 262	-1 262
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>9 296</b>	<b>565</b>	<b>33</b>	<b>1 171</b>	<b>11 065</b>
Zisk po zdanení/ Celkový súhrnný zisk	-	-	-	1 276	1 276
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 11.2)	-	117	-	-117	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 11.2)	-	-	-	-1 054	-1 055
<b>K 31. decembru 2010</b>	<b>9 296</b>	<b>682</b>	<b>33</b>	<b>1 276</b>	<b>11 287</b>



**Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2010**

(v tisícoch EUR)		<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	22	<b>1 245</b>	<b>1 440</b>
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5	-96	-141
Príjem z predaja hmotného majetku		9	8
<b>Čisté peňažné toky z investičných činností</b>		<b>-87</b>	<b>-133</b>
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy		-1 054	-1 262
<b>Čisté peňažné toky z finančných činností</b>		<b>-1 054</b>	<b>-1 262</b>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		104	45
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	227	182
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	9	<b>331</b>	<b>227</b>



## 1. Všeobecné informácie

Poistovňa 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. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 26 osôb (2009: 24).

### 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

### 1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti k 31. decembru 2010 je spoločnosť BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., so sídlom boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko, s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti. Konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť je BNP PARIBAS.

### 1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 boli:

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

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo nasledovné:

- 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 zistil.

### Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2010

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

**IFRIC 12, Koncesie na poskytovanie služieb** (účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 30. marci 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou). IFRIC 12 platí pre zmluvy s verejným sektorom súvisiace s rozvojom, financovaním a údržbou infraštruktúry. IFRIC 12 bol schválený Európskou úniou v marci 2008.

**Novela IFRIC 9, Prehodnotenie vložených derivátov a novela štandardu IAS 39** – Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, t. j. od 1. januára 2010). Podľa novely musia byť všetky vložené deriváty pri reklasifikácii finančných aktív z kategórie v reálnej hodnote vykázanej do zisku alebo straty, posúdené a v prípade potreby zaúčtované v účtovnej závierke oddelene. Platí, že ak účtovná jednotka nie je schopná samostatne oceniť vložený derivát, ktorý by musel byť pri reklasifikácii hybridnej zmluvy z kategórie v reálnej hodnote vykázanej do zisku alebo straty oddelený, nie je takáto reklasifikácia povolená. Za takýchto okolností je hybridná zmluva ďalej vedená v kategórii v reálnej hodnote vykázanej do zisku alebo straty. Táto novela bola schválená Európskou úniou 30. novembra 2009.

**IFRIC 17, Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov** (účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr s povolenou predčasnou aplikáciou). Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Záväzok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk, resp. strata z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou 26. novembra 2009.

**IFRIC 18, Prevod majetku od zákazníkov** (účinný pre prevody majetku po 1. júli 2009). Interpretácia vysvetľuje účtovanie o prevode majetku zákazníkov na účtovnú jednotku, konkrétne podmienky za akých je splnená definícia majetku, kedy je o prevedenom majetku nutné účtovať a čo predstavuje jeho obstarávaciu cenu. Interpretácia tiež vysvetľuje identifikovanie samostatne poskytovaných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok), účtovanie o výnosoch ako aj účtovanie transferu peňažných prostriedkov od zákazníkov. Uvedená interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 27. novembra 2009.

**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 vyžaduje, 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. Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde k 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. Novelizovaný IAS 27 bol schválený Európskou úniou 3. júna 2009.

**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 umožňuje 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 k dátumu obstarania ocení reálnou hodnotou predchádzajúca hodnota investície a táto reálna hodnota predstavuje obstarávaciu cenu pre účely stanovenia výšky goodwillu. Náklady súvisiace s akvizíciou sa účtujú oddelene od podnikovej kombinácie a vykážu sa ako náklad a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ musí 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 vzťahuje aj na podnikové kombinácie, ktoré majú podobu svojpomocných družstiev a na podnikové kombinácie len na základe zmluvného vzťahu. Novelizovaný IFRS 3 bol schválený Európskou úniou 3. júna 2009.

**Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie** (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr, s povolenou predčasnou aplikáciou). Novela objasňuje, ako sa majú v konkrétnych situáciách aplikovať princípy, ktoré určujú, či zabezpečené riziko alebo časť peňažných tokov spĺňa podmienky na to, aby boli označené za zabezpečené. Táto novela bola schválená Európskou úniou 15. septembra 2009.

**Novela IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva** (účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IFRS 1 zachoval obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšiť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Táto novela bola schválená Európskou úniou 25. novembra 2009.

**Novela IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva** (účinná od 1. januára 2010 alebo neskôr). Táto novela sa týka možnosti uplatniť výnimku z všeobecných pravidiel IFRS pri prvotnom prechode podniku na IFRS, a to v oblasti prenájmu, ťažobného priemyslu a záväzkov z likvidácie a rekultivácie. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. júna 2010 .

**Novela IFRS 2, Platba na základe podielov** (účinná od 1. januára 2010 alebo neskôr). Táto novela objasňuje vykazovanie na úrovni dcérskych spoločností, ktorých prijaté služby čiastočne alebo úplne hradí materská spoločnosť či iná spoločnosť v skupine. Táto novela do IFRS 2 tiež zapracováva úpravu už skôr obsiahnutú v IFRIC 8 a IFRIC 11, čím zároveň tieto dve interpretácie ruší. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. marca 2010.

**Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva** (vydané v apríli 2009; novely IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo po tomto dátume; novely IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo po tomto dátume). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: vysvetlenie, že akvizície spoločností pod spoločnou kontrolou a založenie spoločného podniku nespádajú pod IFRS 2; vysvetlenie požiadaviek pre zverejňovanie stanovené v IFRS 5 a v iných štandardoch pre dlhodobý majetok zatriedený ako určený na predaj (alebo skupín určených na predaj) alebo ako ukončované činnosti; upresnenie, že požiadavka na vykazovanie celkovej hodnoty majetku a záväzkov za každý vykazovaný segment podľa IFRS 8 sa uplatňuje len ak sú tieto údaje pravidelne poskytované vedeniu zodpovednému za rozhodovanie o alokovaní zdrojov; novela IAS 1 umožňujúca zatriedenie určitých záväzkov uhrádzaných vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi spoločnosti ako dlhodobé; zmena v IAS 7, že len tie výdavky, ktoré splnia kritériá na vykázanie ako majetok, je možné klasifikovať ako investičné činnosti; umožnenie klasifikácie určitých dlhodobých zmlúv o nájme pozemkov ako finančný lízing podľa IAS 17 aj bez toho, aby bolo vlastníctvo pozemkov prevedené na konci doby nájmu; poskytnutie ďalšieho usmernenia k IAS 18 ohľadom určovania, či spoločnosť koná sama za seba alebo ako sprostredkovateľ; vysvetlenie v IAS 36, že jednotky generujúce peňažné toky by nemali byť väčšie ako prevádzkové segmenty pred agregáciou; novela IAS 38 týkajúca sa určenia reálnej hodnoty (fair value) nehmotného majetku získaného podnikovou kombináciou; novela IAS 39 (i) o tom, že IAS 39 sa aplikuje aj na opčné zmluvy, ktoré môžu viesť k podnikovým kombináciám, (ii) vysvetľujúca, v ktorom období je potrebné reklasifikovať zisky a straty plynúce z nástrojov zabezpečujúcich peňažné toky, a to z vlastného imania do zisku alebo straty, (iii) o stanovení, že právo na predčasné splatenie má blízky vzťah k hostiteľskému finančnému nástroju, ak pri jeho uplatnení dlžník nahradí hospodársku stratu veriteľovi; novela IFRIC 9 určuje, že vnorené deriváty v zmluvách získaných v transakciách pod spoločnou kontrolou a pri založení spoločného podniku nespádajú pod IFRIC 9; a odstránenie obmedzenia v IFRIC 16, že zaistovacie nástroje by nemali byť držané zahraničnou prevádzkou, ak je sama predmetom zaistenia. Tieto novely boli schválené Európskou úniou 23. marca 2010.

**Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a americká Rada pre štandardy finančného účtovníctva (FASB)** dokončili 28. septembra 2010 prvú fázu spoločného projektu zostavenia zdokonaleného koncepčného rámca pre IFRS a americké všeobecne uznávané účtovné postupy (US GAAP). Práca na projekte koncepčného rámca prebieha v niekoľkých fázach a po dokončení jednotlivých kapitol budú nahradené príslušné odstavce v Koncepčnom rámci pre zostavenie a predkladanie účtovnej závierky, publikovanej v roku 1989. Cieľom tohto projektu je vytvoriť pevný základ pre budúce účtovné štandardy, ktoré sa opierajú o vnútorne konzistentné a medzinárodne zladené zásady. Zatiaľ boli zverejnené kapitoly 1 – Cieľ účtovného výkazníctva a kapitola 3 – Kvalitatívne charakteristiky užitočných finančných informácií. Jednotlivé kapitoly sú účinné od dátumu vydania.

**Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr:**

Novela IAS 24, Zverejňovanie o spriaznených osobách (účinná od 1. januára 2011 alebo neskôr). Táto novela zavádza čiastočnú výnimku z požiadaviek na zverejňovanie informácií v účtovných závierkach subjektov, v ktorých uplatňuje určitý vplyv štát a ďalej obsahuje upravenú definíciu spriaznenej strany. Táto novela bola schválená Európskou úniou 19. júla 2010.

Novela IAS 32, Finančné nástroje: prezentácia (účinná od 1. februára 2010 alebo neskôr). Táto novela mení spôsob účtovania práva akcionárov proporcionálne sa podieľať na zvýšení základného imania akciovej spoločnosti, ak je toto zvýšenie vyjadrené v nej ako funkčnej mene emitenta. Pred uvedenou novelou bolo potrebné uvedené práva účtovať ako finančné deriváty. Táto novela bola schválená Európskou úniou 23. decembra 2009.

Úprava IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná od 1. júla 2010 alebo neskôr). Táto úprava má názov Obmedzená výnimka zo zverejňovania porovnávacích informácií požadovaných štandardom IFRS 7 pre subjekty, ktoré zostavujú svoju prvú účtovnú závierku podľa IFRS. Podľa tejto úpravy sa na subjekty, ktoré IFRS použijú po prvýkrát, vzťahuje pri zverejňovaní údajov za porovnávacie obdobie podľa požiadaviek úprav štandardu IFRS 7, rovnaká výnimka, ako na subjekty, ktoré už IFRS používali v minulosti. Táto úprava bola schválená Európskou úniou 30. júna 2010.

IFRS 9, Finančné nástroje, časť 1: Klasifikácia a Oceňovanie (účinný od 1. januára 2013). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Následná novela IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií na účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu.
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníženia

hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať efekty zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, v inom súhrnnom zisku. Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku. IFRS 9 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

**Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva** (vydané v máji 2010 a účinné od 1. januára 2011). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: IFRS 1 bola novelizovaná tak, že (i) umožňuje použiť ako obstarávaciu cenu hodnotu dlhodobého hmotného alebo nehmotného majetku stanovenú podľa predchádzajúcich účtovných štandardov, ak bol tento majetok v minulosti používaný v prevádzke, ktorá podliehala cenovej regulácii, (ii) umožňuje použiť ako obstarávaciu cenu udalosťou vyvolané precenenie položky dlhodobého hmotného majetku aj v prípade, že k preceneniu došlo počas obdobia pokrytého prvou účtovnou závierkou zostavenou podľa IFRS a (iii) vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá zostavuje IFRS účtovnú závierku po prvýkrát, vysvetlila zmeny v postupoch účtovania alebo vo využití výnimiek v IFRS 1, ak k nim došlo medzi zostavením priebežnej účtovnej závierky a zostavením prvej úplnej IFRS účtovnej závierky; IFRS 3 bol zmenený tak, že (i) vyžaduje ocenenie v reálnej hodnote (ak nie je inými IFRS štandardmi požadovaný iný spôsob ocenenia) podielu minoritných akcionárov, ktorý nepredstavuje súčasný vlastnícky podiel, alebo ktorý nedáva právo na proporcionálnu časť vlastného imania v prípade likvidácie, (ii) poskytuje usmernenie ohľadne účtovania platobných dohôd na základe nástrojov vlastného imania, ak tieto platobné dohody obstaranej spoločnosti neboli v rámci podnikovej kombinácie nahradené alebo boli dobrovoľne nahradené inými dohodami a (iii) upresňuje, že podmienené platby vyplývajúce z podnikových kombinácií, ktoré sa uskutočnili pred dátumom účinnosti novelizovaného IFRS 3 (vydaný v januári 2008), budú účtované podľa pravidiel v predchádzajúcej verzii IFRS 3; IFRS 7 bol zmenený s cieľom objasniť určité požiadavky na zverejnenie, najmä (i) doplnením explicitného zdôraznenia interakcie medzi kvalitatívnymi a kvantitatívnymi zverejneniami ohľadne druhu a rozsahu finančných rizík (ii) odstránením povinnosti zverejnenia účtovnej hodnoty majetku s dohodnutými zmenenými zmluvnými podmienkami, ktorý by inak bol po splatnosti alebo znehodnotený, (iii) nahradením požiadavky na zverejnenie reálnej hodnoty zabezpečenia pohľadávok všeobecnejším zverejnením jeho finančného dopadu a (iv) upresnením, že účtovná jednotka by mala zverejniť realizované zabezpečenie pohľadávky, ktoré vlastní k súvahovému dňu a nie sumu zo zabezpečenia obdržanú počas účtovného obdobia; IAS 1 bol zmenený, aby upresnil, že výkaz zmien vo vlastnom imaní obsahuje zisk alebo stratu za obdobie, ostatný súhrnný zisk a celkový súhrnný zisk a transakcie s vlastníkmi, a že analýza ostatného súhrnného zisku podľa položiek môže byť zverejnená v prílohe účtovnej závierky; IAS 27 bol zmenený, aby objasnil prechodné ustanovenia k novelám IAS 21, 28 a 31, ktoré boli vyvolané novelou IAS 27 (vydanou v januári 2008); IAS 34 bol zmenený tak, že boli doplnené dodatočné príklady významných udalostí a transakcií, ktoré si vyžadujú zverejnenie v skrátenej priebežnej účtovnej závierke, vrátane transferov medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt, zmien v klasifikácii finančného majetku alebo zmien v hospodárskom alebo ekonomickom prostredí, ktoré ovplyvňujú reálnu hodnotu finančného majetku účtovnej jednotky; a IFRIC 13 bol zmenený s cieľom objasniť stanovenie reálnej hodnoty bodov pripísaných zákazníkom. Tieto zmeny boli schválené Európskou úniou 18. februára 2011.

**Úprava IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – prevody finančných aktív** (účinná od 1. júla 2011 alebo neskôr). Úprava štandardu rozširuje požiadavky na zverejňovanie informácií o transakciách, ktorých súčasťou je prevod finančných aktív. Tieto úpravy by mali viac spriehľadniť riziká, ktorým je účtovná jednotka vystavená v prípade transakcií, ktorými sa prevádza finančné aktívum, ale prevodca si zachováva určitú mieru pretrvávajúcej angažovanosti spojenej s týmto aktívom. Úprava ďalej zavádza definíciu prevodu a pretrvávajúcej účasti pre účely zverejňovania. Táto úprava štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

**IFRIC 19, Vyrovnanie finančného záväzku nástrojmi vlastného imania** (účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr). Táto interpretácia upresňuje požiadavky IFRS, ak účtovná jednotka uhradí záväzok vlastnými akciami, pričom požaduje oceniť vydané akcie ich reálnou hodnotou. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou 23. júla 2010.

**Novela IFRIC 14, Zálohy na minimálne príspevky do dôchodkového plánu** – (účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Táto novela bude mať len obmedzený dopad, pretože sa týka len tých spoločností, ktoré majú stanovenú minimálnu hranicu príspevku do dôchodkového plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením. Odstraňuje neúmyselne spôsobené dôsledky IFRIC 14, ktorý sa týka dobrovoľne predplatených príspevkov so stanovenou minimálnou hranicou. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou dňa 19. júla 2010.

**Novela štandardu IAS 12, Dane z príjmov** (účinná od 1. januára 2012). Uvedený štandard požaduje, aby účtovná jednotka vykazovala odloženú daň pri majetku v závislosti od skutočnosti, či sa očakáva vysporiadanie účtovnej hodnoty majetku predajom alebo používaním, čo môže byť zložité v prípadoch, keď je majetok oceňovaný reálnou hodnotou podľa IAS 40, Investície v nehnuteľnostiach. Táto novela štandardu poskytuje praktické riešenie uvedeného problému, a to stanovením predpokladu, že účtovná hodnota majetku sa za normálnych okolností vysporiada predajom. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

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

## 2.2. Prepočet cudzej meny

### a) Funkčná mena a mena prezentácie

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

### 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.

## 2.3. Hmotný a nehmotný majetok

### 2.3.1 Hmotný majetok

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

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

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

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

	<b>Počet rokov</b>
Zariadenia	4 – 6
Ostatný hmotný majetok	4 – 15

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

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

### **2.3.2 Software**

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

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

## **2.4. Finančné aktíva**

### **2.4.1 Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát**

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

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

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

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

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

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



## 2.4.2 Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahŕňa finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, alebo ktoré sú určené na predaj. Úvery a pohľadávky sa oceňujú na začiatku v reálnej hodnote a následne oceňujú pri amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (poznámka 2.5).

## 2.4.3 Hierarchia reálnych hodnôt

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

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

## 2.5. Pokles hodnoty majetku

### (i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty 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 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.

## **2.6. Kompenzácia finančných nástrojov**

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

## **2.7. Peniaze a peňažné ekvivalenty**

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

## **2.8. Základné imanie**

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

## **2.9. Dividendy**

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

## 2.10. Klasifikácia poistných zmlúv

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

### 2.10.1 Životné poistenie

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

### 2.10.2 Poistenie úrazu a choroby

Toto poistenie chráni klientov 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.

### 2.10.3 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).

## 2.11. Zaslúžené poistné

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

Predpísané poistné je účtované k dátumu, keď je poistná zmluva uzavretá, alebo v deň keď je úver, alebo pôžička čerpaná, alebo v deň inak určený poistnou zmluvou, ktorá určuje zmluvnú povinnosť Spoločnosti odškodiť 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.

## 2.12. Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze 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.

## 2.13. Náklady na poistné plnenia

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

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

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

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

## 2.14. Poistné (technické) rezervy

### 2.14.1 Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období pozostáva z tej časti hrubého predpísaného poistného, ktorá prináleží k budúcim účtovným obdobiam. Rezerva je počítaná zvlášť pre každú skupinovú, resp. individuálnu poistnú zmluvu metódou „pro rata temporis“, resp. špecifickou metódou zohľadňujúcou priebeh rizika v čase a odzrkadľujúcu akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou a obdobím predpisu poistného.

### 2.14.2 Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

### **2.14.3 Rezerva na prémie a zľavy**

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

### **2.15. 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.

### **2.16. Obstarávacie náklady**

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

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

### **2.17. 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.

## **2.18. 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 2009: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2009: 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.

## **2.19. 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.

## **2.20. 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 súhrnnych ziskov a strát rovnomerne počas obdobia leasingu.

## **2.21. Úroky a podobné výnosy**

Úroky a podobné výnosy sú vykazované vo výkaze súhrnnych 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

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

Ak test ukáže, že účtovná hodnota záväzkov z poistenia nie je dostatočná v porovnaní s odhadovanými finančnými tokmi, celá nedostatočnosť je zúčtovaná do výkazu ziskov a strát, prostredníctvom dodatočnej

tvorby rezervy v životnom alebo neživotnom poistení. Ak je výsledkom testu dostatočnosť poistných rezerv, žiadna modifikácia poistných rezerv nie je potrebná.

#### 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 poistných rezerv 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 prirážka, (2009: 10% riziková prirážka).

Dodatočné zvýšenie / zníženie úmrtnosti o 10% by malo za následok dodatočnú stratu / zisk vo výške 11 tis. EUR (2009: 11 tis. EUR).



#### *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 (2009: 10%).

Dodatočné zvýšenie pravdepodobností vzniku poistných udalostí o 10% by spôsobilo dodatočnú stratu, a to vo výške 7,5 tis. EUR v poistnom odvetví B/2 (rok 2009: 84 tis. EUR).

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

Zvýšenie / zníženie miery uznania poistného plnenia o dodatočných 10% by malo za následok dodatočnú stratu / zisk a to vo výške 11 tis. EUR (2009: 11 tis. EUR).

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% rizikovou prirážku (2009: 15%).

#### *Prevádzkové náklady*

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalosti a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z kalkulovaných nákladov Spoločnosti na rok 2011, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 3,5% (2009: 3,2%) navýšenú o 10% rizikovou prirážku. Pre obdobia po roku 2011 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 3,7% (2009: 4,1%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 3,85-4,07% (2009: 3,52-4,51%).

#### *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 rizikovou prirážku rovnajúcu sa 0,25% (2009: prirážka 0,25%).

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.

#### 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, 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 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
<b>Spolu</b>	<b>3 358 598</b>	<b>318 634</b>	<b>95 114</b>	<b>63 000</b>	<b>103 278</b>	<b>509 280</b>	<b>4 447 903</b>

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2009:

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

#### 4.1.3. Vývoj poistných plnení v rokoch 2006 až 2010

Tabuľka vývoja poistných plnení ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2006 do 2010. 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 2010 bol nasledovný:

Rok vzniku	2005 a skôr	2006	2007	2008	2009	2010	Spolu
Odhadované poistné plnenia, kumul. :							
Na konci roku vzniku	4 100	1 215	1 335	1 634	2 605	3 655	
O rok neskôr	2 169	597	613	1 064	1 976	-	
O dva roky neskôr	2 021	557	576	1 047	-	-	
O tri roky neskôr	2 004	560	585	-	-	-	
O štyri roky neskôr	1 705	562	-	-	-	-	
O päť a viac rokov neskôr	4 764						
<b>Odhadované poistné plnenia, kumul.:</b>	<b>2 012</b>	<b>562</b>	<b>585</b>	<b>1 047</b>	<b>1 976</b>	<b>3 655</b>	<b>9 837</b>
Kumulované platby poistných plnení							
	-1 981	-562	-585	-1 040	-1 854	-1 176	-7 197
<b>Nezaplatené poistné plnenia, kumul.</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>122</b>	<b>2 479</b>	<b>2 640</b>

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 poistnej činnosti.



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

**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 aktíva	74	74	-	-
<b>Spolu</b>	<b>16 132</b>	<b>12 411</b>	<b>3 721</b>	<b>-</b>

**2009 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	2 949	-	2 949	-
Termínované vklady	9 739	9 739	-	-
Pohľadávky z poistenia	869	869	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	7	7	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	227	227	-	-
Ostatné aktíva	76	76	-	-
<b>Spolu</b>	<b>13 867</b>	<b>10 918</b>	<b>2 949</b>	<b>-</b>

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu diskontovaných záväzkov podľa predpokladaného termínu splatnosti.

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Total
Poistné rezervy 2010 vrátane záväzkov z poistných zmlúv	3 568	2 128	5 696
Poistné rezervy 2009 vrátane záväzkov z poistných zmlúv	1 715	1 406	3 121

Analýza finančných záväzkov podľa zmluvných peňažných tokov

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Total
Ostatné záväzky 2010	104	-	104
Ostatné záväzky 2009	30	-	30

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 2010 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 4,40 % (2009: 4,85%) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a 0,87 % (2009: 1,28%) pre termínované vklady.

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

	Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. €)	
31. december 2010	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
<b>Finančné aktíva</b>		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+ / -) 70	-
31. december 2009	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
<b>Finančné aktíva</b>		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+ / -) 27	-

##### (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 2010 dosiahol stav aktív a pasív v cudzej mene hodnotu 32 tis. EUR (2009: 33 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 prvotného poisťovateľa, a pokiaľ by zaistovateľ nevyplatil poistné plnenie z akéhokoľvek dôvodu, musí tak urobiť sama Spoločnosť. Spoločnosť na ročnej báze zisťuje úverové hodnotenie zaistovateľov rovnako ako ich finančnú silu pred podpisom zaistných zmlúv.

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

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

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

#### 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	-	-
<b>Spolu</b>	<b>3 721</b>	<b>1 691</b>	<b>74</b>	<b>10 315</b>	<b>331</b>

#### 2009

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	2 949	-	-	9 739	227
Bez ratingu	-	876	76	-	-
<b>Spolu</b>	<b>2 949</b>	<b>876</b>	<b>76</b>	<b>9 739</b>	<b>227</b>

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

<b>31. december 2010</b>	<b>Do splatnosti a neznehodnotené</b>
<b>Aktíva</b>	
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	74
Peniaze a peňažné ekvivalenty	331
<b>Spolu</b>	<b>16 132</b>
<hr/>	
<b>31. december 2009</b>	<b>Do splatnosti a neznehodnotené</b>
<b>Aktíva</b>	
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	2 949
Termínované vklady	9 739
Pohľadávky z poistenia	869
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	7
Ostatné pohľadávky	76
Peniaze a peňažné ekvivalenty	227
<b>Spolu</b>	<b>13 867</b>

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:

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Životné poistenie</b>		
Požadovaná miera solventnosti	639	524
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	4 555	4 669
<b>Neživotné poistenie</b>		
Požadovaná miera solventnosti	1 999	1 540
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	6 654	6 313
<b>Požadovaná miera solventnosti - spolu</b>	<b>2 638</b>	<b>2 064</b>
<b>Skutočná miera solventnosti - spolu</b>	<b>11 209</b>	<b>10 982</b>

Spoločnosť spĺňa všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

## 5. Hmotný a nehmotný majetok

### 5.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku:

	<b>Softvér</b>
<b>Stav k 1. januáru 2009</b>	
Obstarávacia cena	200
Oprávky a opravné položky	-78
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>122</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2009</b>	
Stav na začiatku roka	122
Prírastky	50
Amortizácia	-71
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>101</b>
<b>Stav k 31. decembru 2009</b>	
Obstarávacia cena	250
Oprávky a opravné položky	-149
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>101</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2010</b>	
Stav na začiatku roka	101
Prírastky	40
Amortizácia	-66
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>75</b>
<b>Stav k 31. decembru 2010</b>	
Obstarávacia cena	290
Oprávky a opravné položky	-215
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>75</b>

**5.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:**

	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
<b>K 1. januáru 2009</b>			
Obstarávacia cena	343	178	521
Oprávky a opravné položky	-182	-124	-306
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>161</b>	<b>54</b>	<b>215</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2009</b>			
Stav na začiatku roka	161	54	215
Prírastky	4	87	91
Úbytky	-10	-57	-67
Odpisy	-45	20	-25
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>110</b>	<b>104</b>	<b>214</b>
<b>K 31. decembru 2009</b>			
Obstarávacia cena	337	208	545
Oprávky a opravné položky	-227	-104	-331
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>110</b>	<b>104</b>	<b>214</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2010</b>			
Stav na začiatku roka	110	104	214
Prírastky	33	23	56
Úbytky	-	-65	-65
Odpisy	-45	31	-14
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>98</b>	<b>93</b>	<b>191</b>
<b>K 31. decembru 2010</b>			
Obstarávacia cena	370	167	537
Oprávky a opravné položky	-272	-74	-346
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>98</b>	<b>93</b>	<b>191</b>

**6. Finančné investície**

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

Rok končiaci 31. decembra	2010	2009
<b>V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>3 721</b>	<b>2 949</b>
Dlhopisy	3 721	2 949
z toho		
- štátne dlhopisy	3 721	2 949
<b>Celkom finančné investície</b>	<b>3 721</b>	<b>2 949</b>
Krátkodobá časť	-	-
Dlhodobá časť	3 721	2 949

Finančné investície Spoločnosti obsahovali:

	2010	2009
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	3 721	2 949
Krátkodobé termínované vklady v bankách	10 315	9 739
<b>Spolu</b>	<b>14 036</b>	<b>12 688</b>

Pohyby vo finančných investíciách sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

	V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát
<b>K 1. januáru 2009</b>	2 797
Časové rozlíšenie kupónu	53
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	99
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>2 949</b>
Prírastky	698
Časové rozlíšenie kupónu	53
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov)	21
<b>K 31. decembru 2010</b>	<b>3 721</b>

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

## 7. Pohľadávky z poistenia

	2010	2009
Pohľadávky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	1 618	869
<b>Spolu</b>	<b>1 618</b>	<b>869</b>

## 8. Aktíva zo zaistenia

	2010	2009
Pohľadávky zo zaistenia	17	2
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	56	5
<b>Spolu</b>	<b>73</b>	<b>7</b>

## 9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	2010	2009
Bežné účty v bankách	328	226
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	3	1
<b>Spolu</b>	<b>331</b>	<b>227</b>

## 10. Ostatné aktíva

	2010	2009
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	74	76
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	675	138
Preddavky za služby	65	42
<b>Spolu</b>	<b>814</b>	<b>256</b>

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31.12.2010	31.12.2009
Stav na začiatku roka	138	10
Tovrba časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 18)	4 480	4 270
Zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka	-3 943	-4 142
<b>Stav ku koncu roka</b>	<b>675</b>	<b>138</b>

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

## 11. Vlastné imanie

### 11.1. Základné imanie

	2010	2009
Základné imanie schválené, vydané a splatené	-	-
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné, nominál 3 320 Euro každá akcia	9 296	9 296

Základné imanie vzrástlo roku 2009 o 2 tis. EUR v dôsledku konverzie základného imania na Euro (vykázané i v Obchodnom registri).

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2009	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2010	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

### 11.2. Rozdelenie zisku za rok 2009

Valné zhromaždenie zo 29. apríla 2010 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2009 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2009
Prídel do zákonného rezervného fondu	117
Dividendy akcionárovi	1 054
<b>Spolu</b>	<b>1 171</b>

Dividenda na jednu akciu 376,8 Euro.

V zmysle Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia, minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.

### 11.3. Zisk po zdanení za rok 2010

Rozdelenie zisku vo výške 1 276 tis. EUR za rok 2010 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	<b>2010</b>
Prídel do zákonného rezervného fondu	128
Dividendy	1 148
<b>Spolu</b>	<b>1 276</b>

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 409,1 EUR.

### 12. Poistno-tehcnické rezervy

	<b>Životné poistenie</b>	<b>Neživotné poistenie</b>	<b>Spolu 31.12.2010</b>
Rezerva na poistné budúcich období	2	1 792	1 794
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-137	-138
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	35	425	460
- IBNR	501	1 679	2 180
Rezerva na poistné prémie a zľavy	54	775	829
<b>Celkom rezervy brutto</b>	<b>592</b>	<b>4 671</b>	<b>5 264</b>
Podiel zaistovateľa na UPR		-4	-4
Podiel zaistovateľa na RBNS		-1	-1
Podiel zaistovateľa na IBNR	-36	-15	-51
<b>Celkom podiel zaistovateľa na rezervách</b>	<b>-36</b>	<b>-20</b>	<b>-56</b>
Rezerva na poistné budúcich období	2	1 788	1 790
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-137	-138
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	35	424	459
- IBNR	465	1 664	2 129
Rezerva na poistné prémie a zľavy	54	775	829
<b>Celkom rezervy netto (po zaistení)</b>	<b>555</b>	<b>4 514</b>	<b>5 208</b>



	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2009
Rezerva na poistné budúcich období	3	408	411
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-137	-138
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	29	313	342
- IBNR	326	1085	1 411
Rezerva na poistné prémie a zľavy	76	753	829
<b>Celkom rezervy brutto</b>	<b>434</b>	<b>2 559</b>	<b>2 993</b>

<b>Podiel zaist'ovateľa na IBNR</b>	-4	-1	-5
<b>Celkom podiel zaist'ovateľa na rezervách</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>

Rezerva na poistné budúcich období	3	408	411
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-137	-138
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	29	313	342
- IBNR	322	1 084	1 406
Rezerva na poistné prémie a zľavy	76	753	829
<b>Celkom rezervy netto (po zaistení)</b>	<b>430</b>	<b>2 558</b>	<b>2 988</b>

	2010	2009
Krátkodobá časť	2 619	1 240
Dlhodobá časť	2 589	1 748
<b>Spolu</b>	<b>5 208</b>	<b>2 988</b>

	1. január 2010	Tvorba	Použitie	31. december 2010
Rezerva na poistné budúcich období	411	1385	-2	1794
-podiel zaist'ovateľa	-	-4	-	-4
Rezerva na poistné plnenia:				
- RBNS	342	138	-20	460
-podiel zaist'ovateľa	-	-1	-	-1
- IBNR	1411	769	-	2180
- podiel zaist'ovateľa	-5	-46	-	-51
Rezerva na poistné prémie a zľavy	829	481	-481	829
<b>Celkom rezervy</b>	<b>2 988</b>	<b>2 722</b>	<b>-503</b>	<b>5 208</b>

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

### 13. Závazky z poistenia

	2010	2009
Závazky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	432	128
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
<b>Spolu</b>	<b>432</b>	<b>128</b>

### 14. Ostatné záväzky

	2010	2009
Závazky voči zamestnancom	124	113
<b>Ostatné záväzky</b>		
Závazky voči dodávateľom služieb	317	223
Závazky voči zaisťovateľovi	80	5
Ostatné záväzky	24	25
<b>Spolu</b>	<b>545</b>	<b>366</b>

### 15. Predpis poistného

#### 15.1. Čisté zaslúžené poistné

	2010	2009
Hrubé predpísané poistné pre prípad smrti	1 695	1 729
Hrubé predpísané poistné úrazu a choroby	5 444	4 935
Hrubé predpísané z poistenia finančných strát*	5 696	3 623
Hrubé predpísané z poistenia B18 (Travel insurance)	13	0
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 12)	-1 383	357
<b>Hrubé zaslúžené poistné spolu</b>	<b>11 465</b>	<b>9 930</b>
poistné pre prípad smrti postúpené zaisťovateľom	-47	-4
poistné úrazu a choroby postúpené zaisťovateľom	-19	-1
poistné finančných strát* postúpené zaisťovateľom	-49	0
Poistné B18 (Travel insurance) postúpené zaisťovateľom	-5	0
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 12) postúpená zaisťovateľom	4	0
<b>Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom spolu</b>	<b>-116</b>	<b>-5</b>
<b>Čisté zaslúžené poistné spolu</b>	<b>11 349</b>	<b>9 925</b>

\* 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 2010 bolo zaistených viacero produktových skupín s dvoma partnermi.



## 16. Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku

	2010	2009
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	88	125
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	115	115
Zisk z precenenia finančného majetku	21	99
<b>Spolu</b>	<b>224</b>	<b>339</b>

## 17. Náklady na poistné plnenia a benefity

	2010	2009
Náklady na poistné plnenia vrátane nákladov na likvidáciu a podielu na zisku	3 151	2 845
Tvorba rezerv na poistné plnenia (pozn. 12)	840	585
Použitie rezervy na prémie a zľavy (pozn. 12)	-99	-414
<b>Spolu</b>	<b>3 892</b>	<b>3 016</b>

## 18. Obstarávacie náklady

	2010	2009
Provízie sprostredkovateľom	4 419	4 147
Marketingové a iné obstarávacie náklady	61	123
<b>Spolu</b>	<b>4 480</b>	<b>4 270</b>

## 19. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2010	2009
Mzdy	552	508
Sociálne a zdravotné poistenie	156	68
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	114	54
Odmeny členov predstavenstva	11	8
Ostatné sociálne náklady	45	43
<b>Spolu (Poznámka 20)</b>	<b>764</b>	<b>627</b>

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2010 bol 23 (2009: 23) z toho 5 vedúcich zamestnancov (2009: 5).

## 20. Náklady na správnu réžiu a ostatné prevádzkové náklady

	2010	2009
Služby a materiál	158	131
Audit	31	26
Daňové, právne a iné poradenstvo	202	163
Mzdy a odmeny zamestnancom (pozn. 19)	764	627
Energie, pošta a telekomunikácie	79	86
Nájomné	57	66
Odpisy	146	163
Ostatné prevádzkové náklady	327	287
<b>Spolu</b>	<b>1 764</b>	<b>1 549</b>





## 21. Daň z príjmu

	2010	2009
Daň z príjmu splatná	467	466
Odložená daň	-148	-169
<b>Spolu</b>	<b>319</b>	<b>297</b>

	2010	2009
Zisk pred zdanením	1 595	1 468
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	303	279
Daňovo neuznané náklady	16	18
<b>Daňový náklad spolu</b>	<b>319</b>	<b>297</b>

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

	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	12	4
Odložená daňová pohľadávka z bonusov	10	4	14
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	267	130	397
Odložený daňový záväzok z rozpustenia rezervy na mimoriadne riziká	-14	7	-7
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>244</b>	<b>148</b>	<b>391</b>

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



## 22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2010	2009
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>1 595</b>	<b>1 468</b>
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	2 120	544
Odpisy	146	163
Zisk z predaja hmotného majetku	-9	-8
Úrokové výnosy	-203	-240
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	3 648	1 927
<b>Zmena prevádzkových aktív a pasív</b>		
Čistý nárast termínovaných vkladov	-576	-43
Čistý nárast cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-772	-152
Čistý (nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a zaistenia	-763	190
Čistý (nárast)/pokles ostatných aktív	-558	-129
Čistý (nárast)/pokles ostatných pasív	582	19
Zaplatená daň z príjmov	-520	-612
Prijaté úroky	203	240
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>1 245</b>	<b>1 440</b>

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 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	2010	2009
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	215	182
Sociálne a zdravotné poistenie	33	29
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	25	23
Ostatné sociálne náklady	1	1
<b>Spolu</b>	<b>249</b>	<b>212</b>

<b>Spoločnosti pod kontrolou akcionára:</b>	<b>Pohľadávky 31.12.2010</b>	<b>Závazky 31.12.2010</b>	<b>Náklady 2010</b>	<b>Výnosy 2010</b>
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
	<b>132</b>	<b>76</b>	<b>1 368</b>	<b>2 244</b>

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

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 splatné od alebo voči spoločnostiam Cardif Pro Vita CZ, BNP Paribas Assurance, Cardif Hungary, Cardif Romania a Cardif Bulgaria sa vzťahujú k poradenským a manažérskym službám. Pohľadávka voči Cetelem predstavuje splatné čisté predpísané poistné. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

#### 24. Podmienené záväzky

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

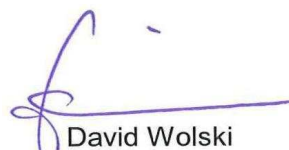
Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Zdaňovacie obdobie 2010 a 2009 môžu byť predmetom daňových kontrol do roku 2016 a 2015.

#### 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 2010.



Peter Dudák  
Predseda predstavenstva



David Wolski  
Finančný riaditeľ

## Správa o finančnej situácii poisťovne k 31. decembru 2010

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neevidovala k 31. decembru 2010 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 2010 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 2010 dosiahol 0,87 % pre termínované vklady a 4,40 % 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 2010:

Predstavenstvo spoločnosti Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. navrhuje rozdelenie zisku vo výške 1 276 tis. Eur za rok 2010 nasledovne:

	<b>2010</b>
(v tis. Eur)	
Prídel do zákonného rezervného fondu	128
Dividendy	1 148
Nerozdelený zisk	-
<b>Spolu</b>	<b><u>1 276</u></b>

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 409,1 eur.

## Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2011

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2011 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 1,76 %.

Poisťovňa predpokladá, v porovnaní s rokom 2010, dosiahnuť približne 12,23 % rast čistého zaslúženého poistného spolu v životnom aj neživotnom poistení.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2011 sú vyjadrené (v tis. Eur) v nasledujúcej tabuľke:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Čisté zaslúžené poistné	12 868	11 349
Náklady na poistné plnenia a a zmeny stavu poistných rezerv	-3 825	-3 892
Škodovosť	30%	34%
Úrokové výnosy celkom	246	203
Zisk z precenenia finančného majetku	35	21
Prevádzkové náklady	-1 972	-1 764
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia-btto)	5 472	5 264
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia-neto)*	5 418	5 208
Zisk pred zdanením	<u>2 035</u>	<u>1 595</u>

\* rezervy ponížené o vyplatené zálohy ku koncu roka

## Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2010

Poisťovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2010 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 Účtovnej závierky k 31. decembru 2010.

Predmetom testu ku koncu roka 2010 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2009 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 2009 a k 31. decembru 2010 boli nasledovné:

[v tis. eur]	<b>Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2010 vytvorených ku koncu 2009</b>	<b>Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2009 vytvorených ku koncu 2008</b>
<b>Poistné odvetvie</b>		
Poistenie pre prípad smrti	117	221
Poistenie choroby a úrazu	199	251
Poistenie rôznych finančných strát	295	119
<b>Spolu za odvetvia</b>	<b>611</b>	<b>591</b>

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu 2008 a ku koncu 2009 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Celková hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2009 nebola dostatočná na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2010 v žiadnom poistnom odvetví a to v dôsledku opätovného šetrenia a prehodnotenia poistných udalostí, čo je však predmetom IBNR rezerv a bolo dostatočne kompenzované IBNR rezervou.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2009 a boli nahlásené v priebehu roka 2010 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 2010.

[v tis.eur]

<b>Poistné odvetvie</b>	<b>Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2010 vytvorených ku koncu 2009</b>	<b>Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2010 vytvorených ku koncu 2009</b>
Poistenie pre prípad smrti	-62	179
Poistenie choroby a úrazu	- 24	223
Poistenie rôznych finančných strát	- 6	301
<b>Spolu za odvetvia</b>	<b>-92</b>	<b>703</b>

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov ku koncu roka 2010 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. Poisťovňa teda ku koncu roka 2010 netvorila žiadne dodatočné rezervy

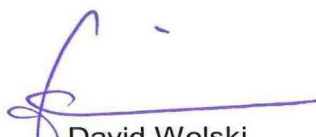
Poisťovňa uskutočnila ku koncu roka 2010 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok 2010 a na vlastné imanie ku koncu roka 2010. Analýza citlivosti

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 2010 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch, napriek tomu uvedené hodnoty nemali významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2010.

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

Poisťovňa v priebehu roka 2010 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) oproti roku 2009, a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2010 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2010 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

V Bratislave, 30. marca 2011



David Wolski  
Finančný riaditeľ



**Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.**

Plynárenská 7/B, 821 09 Bratislava, ID: 36 534 978; TIN: SK 20 214 75 885

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

cardiflovakia@cardif.com

www.cardif.sk

A U D I T   C O M M I T T E E   R E P O R T  
INTERNAL CONTROL EVALUATION FOR 2010

April 29, 2011  
Paris, France

MEMBERS OF THE COMMITTEE:

1. Jean-Bertrand Laroche
2. Dominique Barthalon

GUESTS:

1. Peter Dudak, CEO, BoD chairman
2. Petra Kopecka, Internal Auditor

Absent:

Isabella Fumagalli

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
  - Independency of the external auditor
  - Recommendation of the change of external auditor

---

*Jean-Bertrand Laroche*  
Chairman of the AC

*Isabella Fumagalli*  
Member of the AC

*Dominique Barthalon*  
Member of the AC

## 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

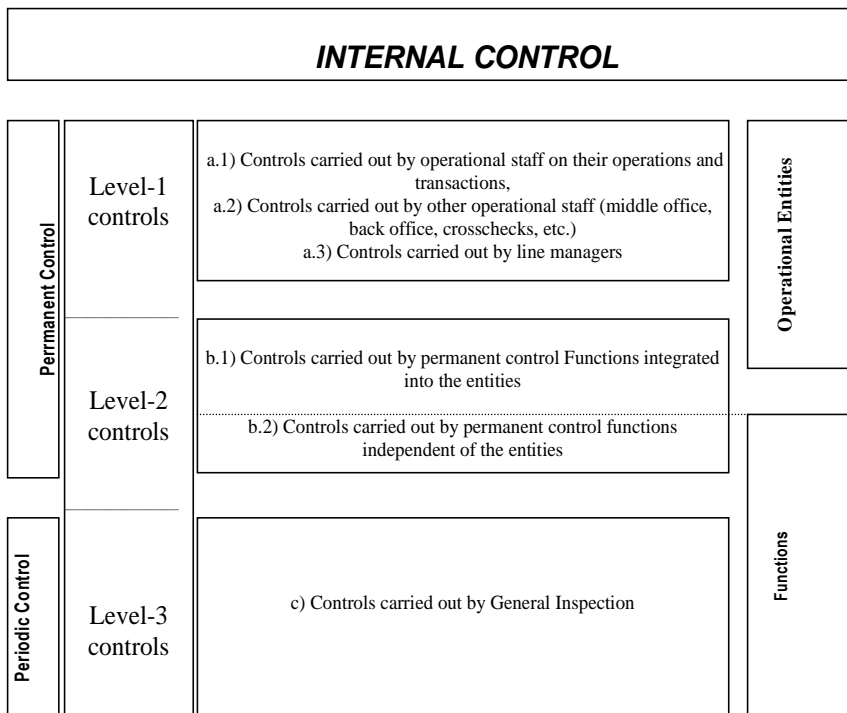
### 2.1 GENERAL STRUCTURE OF INTERNAL CONTROL

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 2011

#	Description of the control	Priority
1	Partner's data management - commission management, procedure, data accuracy, control set up and its efficiency.	Very high
2	Outsourcing Payroll processing - SLA, process, procedure, accuracy of data, control set up and its efficiency, fulfilment of HO requirements). Verify the set up of controls on HR data sent by external agency.	High
3	Procedures - check the requirements of HO arisen from the HO guideline G01 Design & management of Procedures on 1 <sup>st</sup> and 2 <sup>nd</sup> level control which should be included in every procedure ( where applicable).	Middle
4	Actuary Delegation Process – process, procedure, set up of controls and its efficiency, accuracy of data.	Very high
5	Individual protection - Check I-Wings PMS (calculations, collection of premium, commissions, etc.) - details will be specified	High
6	Outbound Call centre in Slovakia - global review - details will be specified + monitoring of corrective action from audit 2009	Very high
7	Business continuity plan (BCP) - checks of documentation, procedures, etc. according to the changes implemented during 2011	High


## 2.3 INTERNAL AUDIT CHARTER AND ORGANIZATION

Authority and responsibility of internal auditors are defined within the Internal Audit Charter.

Note: 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.

- 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 2010 personal changes were realized within the internal audit department. Previous Chief Internal Auditor and Internal Auditor were replaced by Ivana Markova (Chief Internal Auditor) and Petra Kopecka (Internal Auditor) in the first half of the year 2010.


<b>Board of Directors</b> Peter DUDAĽ

## 2.4 PERFORMED CONTROLS

Due to the personal changes within the internal audit team and to the Audit Engagement performed by General Inspection the Internal Audit Plan for 2010 was not fully implemented.

### 2.4.1 General Inspection

Audit Engagement was performed from March 15<sup>th</sup> to April 2<sup>nd</sup>, 2010.

The audit objective was the assessment and evaluation of the coherence and effectiveness of risk management, control and governance processes. The audit scope included a complete review of the activity of Cardif Slovakia. Activity of Cardif Slovakia outbound Call Centre has been excluded from the scope of the audit assignment. The overall rating was evaluated by General Inspection as Generally Satisfactory. All the recommendations have been implemented in due deadline and no recommendation are pending.

### 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

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.

## 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

Current External Auditor (approved by Audit Committee) has been company PricewaterhouseCoopers since 2006.

**Audit Committee's standpoint** – Audit Committee recommends the change of External Auditor for the year 2011 with the main view to strengthen the independency of External Auditor and to observe the local legal requirements, which establish the obligation to change the External Auditor at least every 5 years. This requirement must be met in 2012 at the latest.

Audit Committee supports the external audit company **Mazars**.

The reasons are mainly due to:

- 3) matrix of quality and range of services comparing to the audit fees
- 4) some ancillary expenses and some stagnation of the service quality on side of PricewaterhouseCoopers
- 5) matured experiences of Mazars within the Group in Slovak Republic (Cetelem, ARVAL)
- 6) 5 years co-operation with PricewaterhouseCoopers as time for making "fresh breeze"

## 5. CONCLUSION

- The audit committee hereby declares that the internal control system appears to be efficient enough for needs of Poistovna Cardif Slovakia, a.s.
- The audit committee does not require any modifications of the 2011 IA plan, no special requirement to perform a specific mission / control by the Permanent Controller.
- Regarding the External auditor the Audit committee strongly recommends change of the external auditor company in 2011 with the main view to strengthen the independency and nominates according to the performed analysis company Mazars.

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 Poistovna Cardif Slovakia, a.s.