

Groupama poisťovňa, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2009



Poisťovňa

Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa spoločnosti

Vážení klienti, obchodní partneri, akcionári,

do spoločnosti Groupama poisťovňa, a.s. som nastúpila na pozíciu predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa 1.4.2010.

V rokoch 2008 a 2009 nastali v spoločnosti viaceré zmeny, ktoré výrazne ovplyvnili hospodárenie spoločnosti. V septembri 2008 spoločnosť OTP Garancia poisťovňa, a.s. prešla do vlastníctva francúzskej spoločnosti Groupama International, od 2.2.2009 spoločnosť zmenila obchodný názov z OTP Garancia poisťovňa, a.s. na: Groupama poisťovňa, a.s. a s účinnosťou od 3.2.2010 zmenila i sídlo spoločnosti a presídlila na novú adresu: Miletičovu ulicu 21 v Bratislave.

V rámci týchto zmien prebehol rozsiahly rebranding, spoločnosť potrebovala viac investovať do označenia obchodných miest, do zmien v interných tlačivách a dokumentoch a do celkového zviditeľnenia sa.

Rok 2009 bol i rokom, v ktorom Slovenská republika začala používať novú menu – Euro a rokom, v ktorom sa prejavila hospodárska a finančná kríza v celom finančnom sektore. Pocítili to tak banky, ako i poisťovne a všetky ďalšie finančné inštitúcie. Daný stav na trhu neobišiel ani našu poisťovňu. Podľa informácie zo Slovenskej asociácie poisťovní rok 2009 zaznamenal oproti roku 2008 pokles celkového technického poistného na trhu o 3,85 percenta. Prejavilo sa to tak v životnom ako aj v neživotnom poistení.

V roku 2008 sa na viac ako 80% poistného v Groupama poisťovni, a.s. podieľali produkty poistenia motorových vozidiel. Podľa výsledkov SLASPO v roku 2009 zaznamenalo technické poistné v povinnom zmluvnom poistení pokles o 11,25 percenta, havarijné poistenie o 4,53%, čo nie sú zanedbateľné čísla a výrazne ovplyvnili i hospodárenie v našej poisťovni. Vo vývoji novej produkcie bol zaznamenaný pokles PZP oproti roku 2008 až o 47,24% a v havarijnom poistení 23,03%.

Z pohľadu hospodárskeho výsledku Groupama poisťovňa, a.s. ukončila hospodárenie v roku 2009 so stratou 1 872 631 Eur.

Napriek všetkým nepriaznivým okolnostiam, ktoré v roku 2009 nastali a ktoré ovplyvnili chod spoločnosti sme pre rok 2010 prepracovali obchodnú stratégiu s cieľom zvýšiť objem výnosov a splniť obchodné plány, ktoré sme v roku 2009 prezentovali nášmu akcionárovi. Naším zákazníkom chceme priniesť ďalšie nové výhody, inovované produkty, rýchlejšiu likvidáciu poistných udalostí a zaujímavé obchodné kampane. Obchodné aktivity budeme vyvíjať cez tri silné distribučné kanály - vlastnú sieť viazaných finančných agentov, maklérov a prioritou pre nás bude predaj cez nášho exkluzívneho partnera v oblasti bankopoisťovnía – OTP banku Slovensko, a.s..

Prajem nám všetkým, aby bol rok 2010 pre Groupama poisťovňu, a.s. úspešným, aby sme dokázali, že sme silným partnerom našim klientom a partnerom.



Ing. Eva Štefániková
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ
Groupama poisťovňa, a.s.

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti za rok 2009

Rok 2009 bol pre Groupama poisťovňu, a.s. rokom zmien. Zmena názvu vo februári 2009 z OTP Garancia poisťovňa, a.s. na Groupama poisťovňa, a.s. spojená so zmenou akcionára bola sprevádzaná rebrandingovou kampaňou. Pomocou marketingu a public relations sme dali ľuďom na vedomie, že Groupama bude aktívnym hráčom na poisťovacom trhu. Avšak v roku 2009 bola situácia na slovenskom poisťovnom trhu nepriaznivá. Stabilita vo finančnom sektore bola poznačená prehlbovaním finančnej a hospodárskej krízy. Kríza sa začala prejavovať na finančnom trhu v roku 2008 a v roku 2009 sa už dal predpokladať charakter ekonomickej krízy. V dôsledku toho bola situácia v poisťovnom sektore v roku 2009 význačná hlavne pre najväčší zaznamenaný pokles v poisťovnom ako výsledok poklesu záujmu o poistenie (spôsobený nedostatkom disponibilných finančných zdrojov alebo stratou zamestnania). Záujem o poisťovné produkty sa sústredil na povinné poisťovné produkty (povinné zmluvné poistenie, poistenie zodpovednosti za škodu) a KASKO.

Predpis poisťovného v roku 2009 narástol v porovnaní s rokom 2008 o 1 557 tis. Eur, čo predstavuje nárast o 30%. Silná konkurencia spôsobila zníženie poisťovného alebo nárast krytia pri niektorých produktoch, pretonapriek významnému nárastu spoločnosť naplnila svoj cieľ len na 58%.

Tradične, poistenie motorových vozidiel bolo najúspešnejším produktom v predpísanom poisťovnom. V PZP produkte sme zaznamenali medziročný nárast o 31% a pri vykazanom predpise 2 808 tis. Eur konštatujeme, že predbehol produkt KASKO. Predpis v KASKO narástol o 38% na 2 737 tis. Eur, čo je viac ako priemerný medziročný nárast predpisu poisťovného. Dohromady poistenie motorových vozidiel predstavuje 83% celkového predpisu poisťovného, ale to nie je celkom v zhode s predstavou o štruktúre poisťovného na rok 2009. Pozícia najúspešnejšieho produktu, vzhľadom na naplnenie plánu, prislúcha poisteniu firemného majetku, ktorý presiahol výšku rozpočtu o 11%. Aj keď nie v objeme, ale prinajmenšom v úmernom raste sa očakávania čiastočne stretli v poistení domácností, kde v priebehu roka predpis narástol o 16%. Očakávania boli väčšie, ale ukázalo sa, že je potrebná trpezlivejšia práca na dosiahnutie väčších úspechov v tomto náročnom sektore. Úrazové poistenie, cestovné poistenie a poistenie zodpovednosti zostávajú v pozícii doplnkových produktov s relatívne nízkym objemom obchodu.

Partnerská sieť samostatných finančných agentov bola najdôležitejším distribútorom poisťovných produktov. Predaj cez tento distribučný kanál predstavuje takmer 60% z celkového objemu uzavretých obchodov v roku 2009. Vlastná obchodná sieť prispela k novému obchodu jednou tretinou. Očakávania sa nenaplnili v partnerstve s OTP Banka Slovensko, a.s., kde nový obchod v roku 2009 nedosiahol ani 10% celkového obchodu.

Výnosy z investícií poklesli medziročne o 45%, čo bolo spôsobené hlavne poklesom v EURIBOR a na túto úrokovú mieru naviazaných hypotekárnych záložných listov. Čo sa týka investičnej stratégie, spoločnosť preferuje štátne dlhopisy pred hypotekárnymi záložnými listami a bráni sa týmto spôsobom proti nestálosti úrokovej miery. Štruktúra finančných aktivít v roku 2009 je vyvážená, dlhové cenné papiere nadobudli podiel 57% a podiel termínovaných vkladov vzrástol na 43%.

Dôsledkom intenzívnej marketingovej a rebrandingovej kampane bol zaznamenaný 51% nárast obstarávacích nákladov, v každom prípade celkové prevádzkové náklady zostali v rámci plánovaného rozsahu.

Spoločnosť ukončila rok 2009 so stratou -1 873 tis. Eur, čo je významne horšie než plánovaná hodnota (-1 108 tis. Eur). Zásadne sa na tejto skutočnosti podieľal nižší objem výnosov. Pre veľmi vysoko stanovený plán nemala poisťovňa ešte dostatočne pripravenú infraštruktúru obchodných vzťahov. Avšak aktualizovaná predajná stratégia naznačuje, že situácia by mohla byť prijateľnejšia v ďalšom období.

V júni 2009 bolo akcionárom urobené dôležité finančné rozhodnutie, ktoré vyústilo v navýšenie základného imania spoločnosti o 1 899 tis. Eur.

Pozerajúc sa na ročný plán nákladov, spoločnosť minula menej než sa plánovalo. Vďaka tomu, že vybavovanie poistných udalostí bolo orientované na zníženie prislúchajúcich nákladov, boli sme úspešní v udržaní nákladov na poistné udalosti pod kontrolou.

Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v roku 2010

Ročný obchodný plán je východiskovým bodom pre odhad ekonomickej situácie v roku 2010. Základnými predpokladmi pre plánovanie je dynamický rast predaja pri zachovaní priaznivého vývoja poistných udalostí a pri miernom zvýšení prevádzkových nákladov.

Predpísané poistné je naplánované tak, aby dosiahlo objem 8 273 tis. Eur. KASKO a povinné zmluvné poistenie ostávajú nosnými produktmi obchodu spoločnosti. Ich podiel na celkovom predpise poklesne, pričom sa viac presadí poistenie domácností spolu s poistením podnikateľských rizík.

Plán očakáva udržanie ukazovateľa škodovosti pod úrovňou 50% v roku 2010.

Sieť samostatných finančných agentov a vlastná obchodná sieť budú participovať na novom obchode takmer rovnomerne a prinesú spolu cca 80% nového obchodu. Zlepšenie kooperácie s OTP Bankou Slovensko, a.s. prinesie nárast efektívnosti tohto distribučného kanála a očakávame, že OTP Banka Slovensko, a.s. sa bude podieľať 20-imi percentami na produkcii nového obchodu.

Pokiaľ ide o výnosy z investícií očakávame vyššie príjmy v dôsledku nahradenia splatných dlhových cenných papierov dlhopismi s vyšším výnosom.

Provízie a mzdy obchodníkov budú tvoriť hlavnú zložku obstarávacích nákladov. Administratívne náklady budú poznačené klesaním kvôli plánovaným úsporám v spoločnosti a stúpaním kvôli veľmi miernej inflácii a organickému rastu spoločnosti. V konečnom dôsledku budú prevádzkové náklady rovnaké alebo nižšie v porovnaní s predošlým rokom.

V snahe eliminovať riziko možného poklesu vlastného imania pod minimálnu hranicu, prebehli rokovania s akcionárom, ktoré potvrdili jeho záujem pokračovať v podnikateľskej činnosti a výsledkom bolo zvýšenie základného imania v roku 2010. Je povinnosťou spoločnosti zachovať vlastné imanie nad zákonom požadovanou úrovňou a plánovať hodnotu vlastného imania s dostatočnou maržou prevyšujúcou zákonom stanovenú minimálnu hodnotu 5 mil. Eur.

Predstavenstvo spoločnosti

Profil spoločnosti

Obchodné meno:	Groupama poisťovňa, a.s.
Sídlo:	Miletičova 21, 821 08 Bratislava
Právna forma:	akciová spoločnosť
IČO:	35 862 131
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I. Oddiel: Sa, Vložka číslo: 3156/B
Deň zápisu:	16.7.2003
Akcionári:	GROUPAMA S.A., so sídlom 8/10, Rue d' Astorg, 75008 Paríž, Francúzsko
Predmet činnosti:	Poskytovanie poisťovacích služieb v oblasti neživotného poistenia
Distribučný kanál:	pobočky OTP Banky Slovensko, a. s., vlastná sieť predajcov, maklérske spoločnosti
Cieľová klientela:	poistenie pre všetkých

Groupama je významným aktérom francúzskeho a zároveň aj európskeho poisťovacieho trhu. Počet pracovníkov Groupama skupiny dosiahol v roku 2009 viac ako 38.850 zamestnancov, ktorí poskytujú svojim zákazníkom služby a produkty na špičkovej úrovni. Ročný zisk skupiny r. 2009 predstavuje 620 miliónov Eur. Jej finančná stabilita a odborná kompetencia bola odmenená takými certifikátmi ako dlhodobé "A" hodnotenie spoločnosti Standard and Poor's a „AA" hodnotenie spoločnosti Fitch Ratings, certifikačných orgánov kvality, alebo cena Eurofonds za významné a spoľahlivé finančné služby.

Ponuka produktov:

- povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
- havarijné poistenie motorových vozidiel Autogarant
- poistenie budov a stavieb vo vlastníctve fyzických osôb a poistenie domácnosti
- poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľov
- poistenie majetku a zodpovednosti miest a obcí
- poistenie zodpovednosti zamestnanca za škodu spôsobenú zamestnávateľovi
- cestovné poistenie
- skupinové úrazové poistenie

Základné finančné údaje k 31.12.2009 (v EUR)

Objem predpísaného poistného	6 698 270
Objem poistných plnení	2 750 844
Hospodársky výsledok po zdanení	-1 872 631
Celkové aktíva	11 300 389
Základné imanie	12 189 971

Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo, aby vykázaná strata za rok 2009 bola zaúčtovaná na účet „neuhradená strata minulých rokov“.



PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovenská republika
Telefón: +421 (0) 2 59350 111
Fax: +421 (0) 2 59350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Groupama poisťovňa, a. s.:

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Groupama poisťovňa, a. s. k 31. decembru 2009, výsledok jej hospodárenia a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


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



31. marca 2010


Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672



Groupama

Poist'ovňa

Groupama poist'ovňa, a.s.

**Správa nezávislého audítora
a Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2009**

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

Správa nezávislého audítora	
Výkaz o finančnej situácii	1
Výkaz súhrnných ziskov a strát	2
Výkaz zmien vlastného imania	3
Výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Prehľad významných účtovných metód	7
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	7
2.2 Investície do pridružených podnikov	13
2.3 Prepočet cudzích mien	13
2.4 Hmotný majetok	14
2.5 Nehmotný majetok	14
2.6 Finančný majetok	14
2.7 Pokles hodnoty majetku	15
2.8 Kompenzácia finančného majetku	16
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16
2.10 Základné imanie	17
2.11 Poistné zmluvy – klasifikácia	17
2.12 Poistné zmluvy	17
2.13 Splatná a odložená daň z príjmov	19
2.14 Zamestnanecké požitky	20
2.15 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20
2.16 Rezervy	21
2.17 Úrokové výnosy	21
2.18 Leasing	21
3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	22
4 Riadenie poistného a finančného rizika	24
5 Hmotný majetok	33
6 Nehmotný majetok	34
7 Investície v pridružených podnikoch	35
8 Finančné nástroje podľa kategórie	36
9 Finančné aktíva určené na predaj	38
10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	38
11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	39
12 Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení	39
13 Peniaze a peňažné ekvivalenty	39
14 Ostatné nefinančné aktíva	40
15 Základné imanie	40
16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	40
17 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	41
18 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	45
19 Odložená daň z príjmu	45
20 Čisté predpísané poistné	46
21 Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy	46
22 Výnosy z finančných investícií	46
23 Ostatné výnosy	46
24 Čisté poistné plnenia	47

Groupama poisťovňa, a.s.

Obsah

25	Ostatné náklady	47
26	Náklady podľa druhu	48
27	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	48
28	Daň z príjmov	48
29	Podmienené záväzky	49
30	Zmluvné záväzky	49
31	Transakcie so spriaznenými stranami	50
32	Udalosti po súvahovom dni	53

Výkaz o finančnej situácii

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
Majetok			
Stavby	5	1 380	-
Hmotný majetok	5	354 631	196 291
Nehmotný majetok	6	657 813	147 182
Finančné aktíva			
Dlhové cenné papiere určené na predaj	9	4 032 095	4 407 649
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	10	1 740 550	799 643
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	275 210	173 313
Zmluvy o zaistení	12 – 17	922 486	940 299
Pohľadávky z dane z príjmu		4 646	23 696
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	3 177 490	3 115 561
Ostatné nefinančné aktíva	14	134 088	41 554
		11 300 389	9 845 188
Závazky			
Poistné zmluvy	17	3 756 121	3 303 985
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	2 519 503	1 481 226
Odložený daňový záväzok	19	23 347	12 257
		6 298 971	4 797 468
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	12 189 971	10 290 115
Ostatné rezervy	16	199 183	199 164
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov		-76 739	-3 193
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	16	-7 310 997	-5 438 366
		5 001 418	5 047 720
		11 300 389	9 845 188


Ing. Dávid Lupták
 Člen predstavenstva


Jean André Brun
 Člen predstavenstva

Výkaz súhrnných ziskov a strát

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
Prepísané poisťné		5 957 938	4 676 110
Predpísané poisťné postúpené zaisťovateľom		-1 464 756	-1 678 092
Čisté predpísané poisťné	20	4 493 182	2 998 018
Výnosy z poplatkov - zaisťné zmluvy	21	361 304	550 605
Výnosy z finančných investícií	22	161 309	297 510
Ostatné výnosy	23	107 333	17 821
Čisté výnosy		5 123 128	3 863 954
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení		2 462 637	2 882 714
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení postúpené zaisťovateľom		-433 762	-870 018
Čisté poisťné plnenia	24	2 028 875	2 012 696
Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy	25, 26	1 535 886	1 142 747
Náklady na marketing a administratívne náklady	25, 26	2 904 188	2 075 274
Ostatné náklady	25, 26	515 475	324 385
Zníženie hodnoty investícií	7	245	9 827
Náklady		6 984 669	5 564 929
Strata pred zdanením		-1 861 541	-1 700 975
Daň z príjmov	28	11 090	-235
Strata po zdanení		-1 872 631	-1 700 740
Ostatné súhrnné zisky a straty			
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov		-73 545	39 455
Kurzové rozdiely z prepočtu na EUR		-	636 577
Ostatné súhrnné zisky a straty spolu, znížené o daň		-73 545	676 032
Súhrnná strata spolu		-1 946 176	-1 024 708

	Základné imanie	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk/strata	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2008	9 225 367	138 982	-3 291 921	6 072 428
Strata po zdanení			-1 700 740	-1 700 740
Ostatné súhrnné zisky a straty	1 064 748	56 989	-445 705	676 032
Súhrnný zisk/strata spolu	1 064 748	56 989	-2 146 445	-1 024 708
Stav k 31. decembru 2008	10 290 115	195 971	-5 438 366	5 047 720
Eurokonverzia základného imania	1 159	-	-	1 159
Zvýšenie ZI	1 898 697	-	-	1 898 697
Zisk/strata po zdanení	-	-	-1 872 631	-1 872 631
Zvýšenie rezervného fondu		18		18
Ostatné súhrnné straty	-	-73 545	-	-73 545
Súhrnná strata spolu	-	-73 545	-1 872 631	-1 946 176
Stav k 31. decembru 2009	12 189 971	122 444	-7 310 997	5 001 418

	2009	2008
HV bežného roka pred zdanením	-1 861 541	-1 700 975
Úpravy o:		
Odpisy a amortizácia	107 221	54 489
Zníženie hodnoty investície v pridruženej spoločnosti	-	9 843
Výnosové úroky	-161 309	-297 510
Zmena stavu prevádzkových aktív a pasív		
Zmena stavu dlhových cenných papierov	285 439	-1 051 293
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, zaistenia a ost. pohľ.	-940 907	742 482
Zmena stavu aktív zo zaistenia	17 813	-358 921
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-101 897	51 708
Zmena stavu ostatných prevádzkových aktív	-92 534	-23 873
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv	452 136	1 091 624
Zmena stavu ostatných prevádzkových záväzkov	1 038 277	-561 503
Rozdiel z prepočtu SKK na EUR	-	533 597
Peňažné toky z prevádzky	-1 257 302	-1 510 332
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zaplatená daň z príjmov	19 050	14 733
Prijaté úroky	177 878	336 998
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-1 060 374	-1 158 601
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-777 553	-268 320
Zvýšenie ZI v pridruženej spoločnosti	-	-4 794
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-777 553	-273 114
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Zvýšenie ZI spoločnosti	1 899 856	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	1 899 856	-
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov	61 929	-1 431 715
Vplyv zmeny výmenného kurzu na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-76 002
Peň. prostriedky a peň. ekvivalenty na začiatku roka	3 115 561	4 623 278
Peň. prostriedky a peň. ekvivalenty na konci roka	3 177 490	3 115 561

1 Všeobecné informácie

Groupama poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) (do 1. februára 2009 OTP Garancia poisťovňa, a.s.) bola zapísaná do obchodného registra dňa 16. júla 2003. Spoločnosť získala povolenie na prevádzkovanie poisťovacej činnosti dňa 18. augusta 2003.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 2003 a špecializuje sa na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, úrazové poistenie a cestovné poistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2008 a 2009 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	
	EUR	%		%
Groupama S.A., Francúzsko	12 189 971	100		100
Spolu	12 189 971	100		100

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Groupama S.A., 8 – 10 Rue d'Astorg, 75413 Paríž, Francúzsko. Groupama S.A. je *société anonyme* (akciová spoločnosť založená podľa právnych predpisov platných vo Francúzsku), ktorá je vo vlastníctve regionálnych družstiev (Caisses Régionales d'Assurances et de Réassurances Mutuelles Agricoles) a špecializovaných družstiev (Caisses Spécialisées) prostredníctvom spoločnosti Groupama Holding (s 90.91%-ným podielom na základnom imaní Groupama S.A.) a prostredníctvom spoločnosti Groupama Holding 2 (s 8.99%-ným podielom na základom imaní Groupama S.A.). Zvyšná časť podielu na základnom imaní Groupama S.A. (0.10%) je vo vlastníctve súčasných a bývalých sprostredkovateľov a zamestnancov spoločnosti Groupama S.A.. Groupama Holding, 8 – 10 Rue d'Astorg, 75413 Paris, Francúzsko, ktorá je konečnou materskou spoločnosťou Groupama poisťovne, a.s.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti ku koncu roka 2009 bol 86 (2008: 74).

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti podľa obchodného registra za rok 2009 je nasledovné:

Predstavenstvo

Titul, meno, priezvisko	Funkcia
Ing. Ľudovít Konczer	Predseda
Ing. Andrea Angyalová	Člen
Ing. Ľubica Hudáková	člen do 1.4.2009
Ing. Dávid Lupták PhD.	člen od 1.4.2009
Mgr. Mária Valábiková	člen od 22.4.2009

Dozorná rada

Titul, meno, priezvisko	Funkcia
Dr. Szabolcs Erik Nagy	Predseda
Yann Armand Ménétrier	Člen
Charles Marie Philippe de Tinguy de la Girouliere	Člen

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti podľa obchodného registra za rok 2008 bolo nasledovné:

Predstavenstvo

Titul, meno, priezvisko	Funkcia
Ing. Ľudovít Konczer	predseda
Ing. Andrea Angyalová	člen
Ing. Ľubica Hudáková	člen

Dozorná rada

Titul, meno, priezvisko	Funkcia
Dr. Szabolcs Erik Nagy	predseda
Yann Armand Ménétrier	člen
Charles Marie Philippe de Tinguy de la Giroliere	člen

Sídlo spoločnosti:

Groupama poisťovňa, a.s. (do 10.februára 2010)
Klemensova 2
811 09 Bratislava
Slovenská republika

Groupama poisťovňa, a.s. (od 10.februára 2010)
Miletičova 21
821 08 Bratislava
Slovenská republika

Identifikačné číslo (IČO): 35 862 131

Daňové identifikačné číslo: 2021732977

2 Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Spoločnosť a jej pridružený podnik sú súčasťou skupiny Groupama („Skupina“).

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 28 ods. 13 a neúčtovala o investícii do pridruženého podniku pomocou metódy vlastného imania v účtovnej závierke k 31. decembru 2008. O investícii do pridruženého podniku, ktorým je účtovná jednotka, na ktorú má investor podstatný vplyv, bolo účtované pomocou metódy vlastného imania v konsolidovanej účtovnej závierke. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančný výkazníctvo platnými v EÚ bola pripravená spoločnosťou Groupama S.A., 8 – 10 rue d'Astorg, 75008 Paris, Francúzsko (Adresa registrového súdu: Registre du Commerce et des Sociétés, 1, Quai de la Corse, 75198 Paris Cedex 04, Francúzsko.).

Aby používatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2009, ktorá je dostupná na internetovej stránke skupiny Groupama.

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 3.

Všetky údaje v Poznámkach k účtovnej závierke sú uvedené EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

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 účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2009

IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému regulačnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby každý takýto subjekt zverejňoval finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o svojich prevádzkových segmentoch, a zároveň špecifikuje, akým spôsobom má tieto informácie zverejniť. Aplikácia novely štandardu nemala vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. IFRS 8 bol schválený Európskou Úniou v novembri 2007.

Novela IAS 32 – Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii a novela IAS 1 (novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela vyžaduje, aby určité finančné nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, boli klasifikované ako vlastné imanie. Aplikácia novely štandardu nemala vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela štandardu bola schválená Európskou Úniou v januári 2009.

IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery (štandard novelizovaný v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je zrušenie možnosti vykázat priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky a úvery vzťahujúce sa na majetok, ktorého príprava na zaradenie do užívania alebo predaj si vyžaduje dlhší čas. Novelizovaný štandard sa aplikuje prospektívne na náklady na pôžičky a úvery týkajúce sa obstarania majetku, ktorý bude aktivovaný 1. januára 2009 alebo neskôr. Aplikácia novely štandardu nemala vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v decembri 2008.

IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (štandard novelizovaný v septembri 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom komplexných ziskov a strát, ktorý bude obsahovať aj všetky zmeny vlastného imania netýkajúce sa vlastníkov spoločnosti, napríklad precenenie finančného majetku určeného na predaj. Ako alternatívne riešenie bude môcť spoločnosť prezentovať dva výkazy: samostatný výkaz ziskov a strát ako doteraz a výkaz komplexných ziskov a strát. Novelizovaný štandard IAS 1 zavádza taktiež požiadavku prezentovať výkaz o finančnej situácii (súvahu) k počiatočnému dňu porovnateľného účtovného obdobia v prípade, že došlo k zmene porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie položiek, zmeny účtovných postupov či opravy chýb. Aplikácia novely tohto štandardu ovplyvnila prezentáciu jej závierky, ale nemala dopad na vykazovanie a oceňovanie transakcií a zostatkov. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v decembri 2008.

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

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

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

IFRIC 16, Zabezpečenie (hedging) čistej investície v zahraničnej prevádzke (interpretácia účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. októbrom 2008 alebo neskôr). Interpretácia vysvetľuje, ktoré kurzové riziká spĺňajú podmienky pre účtovanie o hedgingu a uvádza, že prepočet z funkčnej meny na menu prezentácie nevytvára riziko, na ktoré by sa mohlo aplikovať účtovanie o hedgingu. IFRIC 16 dovoľuje, aby zabezpečovací nástroj vlastnila ľubovoľná spoločnosť resp. spoločnosti v skupine s výnimkou zahraničnej prevádzky, ktorá je sama zabezpečovaná. Interpretácia tiež objasňuje, ako sa počíta zisk resp. strata preúčtovaný /(-á) z rezervy na kurzový prepočet do výkazu ziskov a strát pri predaji zabezpečovanej zahraničnej prevádzky. Spoločnosti použijú prospektívne štandard IAS 39 na odúčtovanie hedgingu, v prípade ak zabezpečenie nesplní kritériá účtovania o hedgingu uvedené v IFRIC 16. IFRIC 16 nemá dopad na túto individuálnu účtovnú závierku, pretože Spoločnosť neuplatňuje účtovanie o hedgingu. Tento štandard bol schválený Európskou Úniou v júni 2009.

Náklady na investíciu v dcérskej spoločnosti, spoločnom podniku alebo pridruženej spoločnosti – novela IFRS 1 a IAS 27 (vydaná v máji 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela umožňuje účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvý krát, aby svoje investície v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch alebo pridružených spoločnostiach ocenili v individuálnej účtovnej závierke buď v reálnej hodnote alebo v účtovnej hodnote vykázanej podľa predchádzajúcich účtovných štandardov. Novela taktiež vyžaduje, aby sa výplata dividendy z predakvizičného nerozdeleného zisku vykázala vo výkaze ziskov a strát, a nie ako zníženie obstarávacej ceny investície. Novela nemá dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v januári 2009.

Projekt zlepšení Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (vydané v máji 2008). V roku 2007 sa Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) rozhodla iniciovať každoročne sa opakujúci projekt realizácie potrebných, no nie naliehavých novelizácií IFRS. Novely vydané v máji 2008 obsahujú viaceré dôležité zmeny, objasnenia a terminologické zmeny v rôznych štandardoch. Dôležité zmeny sa týkajú týchto oblastí: klasifikácia aktív ako držaných na predaj podľa IFRS 5 v prípade straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou; možnosť prezentácie finančných nástrojov držaných na obchodovanie ako dlhodobého majetku podľa IAS 1; účtovanie o predaji majetku, na ktorý sa vzťahuje štandard IAS 16 a ktorý bol predtým držaný za účelom prenájmu, a klasifikácia príslušných peňažných tokov podľa IAS 7 ako peňažných tokov z prevádzkovej činnosti; objasnenie definície obmedzenia (curtailment) podľa IAS 19; účtovanie o štátnych dotáciách so zvýhodnenými úrokovými sadzbami v súlade s IAS 20; zosúladenie definície nákladov na prijaté úvery a pôžičky podľa IAS 23 s metódou efektívnej úrokovej sadzby; objasnenie účtovania o dcérskych spoločnostiach držaných na predaj podľa IAS 27 a IFRS 5; redukcia požiadaviek na zverejňovanie týkajúcich sa pridružených spoločností a spoločných podnikov podľa IAS 28 a IAS 31; rozšírenie zverejnenia vyžadovaného podľa IAS 36; objasnenie účtovania o reklamných nákladoch podľa IAS 38; zmena definície kategórie finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, tak, aby bola v súlade s účtovaním o zabezpečovacích derivátoch podľa IAS 39; zavedenie účtovania investícií do nehnuteľností počas ich výstavby v súlade s IAS 40; a redukcia obmedzení týkajúcich sa spôsobu stanovenia reálnej hodnoty biologického majetku podľa IAS 41. Ďalšie zmeny a doplnenia štandardov IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 a IFRS 7 predstavujú iba terminologické alebo redakčné zmeny, o ktorých je IASB presvedčená, že nebudú mať žiaden alebo iba minimálny vplyv na účtovníctvo. Aplikácia zlepšení nemala vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Zmeny týchto štandardov boli schválené Európskou Úniou v januári 2009.

Doplnenie vykazovania o finančných nástrojoch – novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela vyžaduje doplnenie vykazovania o spôsobe stanovenia reálnej hodnoty a rizika likvidity. Spoločnosť bude povinná vykázať finančné nástroje za použitia 3-stupňovej hierarchie stanovenia reálnej hodnoty. Novela (a) objasňuje, že v analýze splatnosti záväzkov by mali byť zahrnuté vystavené finančné záruky v maximálnej výške záruky v najskoršom období, v ktorom môže byť záruka uplatnená; a (b) vyžaduje vykázanie zostatkovej zmluvnej splatnosti finančných derivátov ak tieto zmluvné splatnosti sú nevyhnutné pre pochopenie načasovania finančných tokov. Spoločnosť bude musieť ďalej vykázať analýzu splatnosti finančného majetku, ktoré drží za účelom riadenia rizika likvidity, ak je táto informácia potrebná pre používateľov finančných výkazov na zhodnotenie podstaty a rozsahu rizika likvidity. Spoločnosť aplikovala zmenu požadovanú novelou v tejto individuálnej účtovnej závierke. Novela bola schválená Európskou Úniou v decembri 2009.

Vnorené deriváty – Novela IFRIC 9 a IAS 39 (účinná pre ročné účtovné obdobia končiace 30. júna 2009 alebo neskôr). Novela objasňuje, že na reklasifikáciu finančných aktív vykazovaných mimo kategórie „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“, všetky vnorené deriváty musia byť ocenené a, ak je to nevyhnutné, oddelene účtované. Spoločnosť nepredpokladá dopad zmeny štandardu na svoju individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená Európskou Úniou v decembri 2009.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr:

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. Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 bol schválený Európskou úniou v marci 2008.

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

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

Položky spĺňajúce podmienky na hedging – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinná s retrospektívnou aplikáciou po 1. júli 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou). Objasňuje, ako sa majú v konkrétnych situáciách aplikovať princípy, ktoré určujú, či zabezpečené riziko alebo časť peňažných tokov spĺňa podmienky na to, aby boli označené za zabezpečené. Novela nebude mať dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou v septembri 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. IFRIC 16 nemá dopad na túto závierku, Spoločnosť neúčtuje o hedgingu. IFRIC 17 bol schválený Európskou Úniou v novembri 2009.

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

IFRIC 18, Prevody majetku od zákazníkov (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Interpretácia objasňuje účtovanie o prevodoch majetku od zákazníkov, menovite: okolnosti, za ktorých je naplnená definícia majetku; vykazovanie majetku a stanovenie jeho obstarávacej ceny pri počiatočnom vykazovaní; identifikácia samostatne identifikovateľných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok); vykazovanie výnosov a účtovanie o prevodoch hotovosti od zákazníkov

Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv interpretácie na svoju účtovnú závierku. IFRIC 18 bol schválený Európskou Úniou v decembri 2009.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v apríli 2009; dodatky k IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo po tomto dátume; dodatky k IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo po tomto dátume). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: vysvetlenie, že akvizície spoločností pod spoločnou kontrolou a založenie spoločného podniku nespádajú pod IFRS 2; vysvetlenie požiadaviek pre zverejňovanie stanovené v IFRS 5 a v iných štandardoch pre dlhodobý majetok (alebo skupín určených na predaj) zatriedený ako určený na predaj alebo ako ukončované činnosti; požiadavka na vykazovanie celkovej hodnoty majetku a záväzkov za každý vykazovaný segment podľa IFRS 8 iba ak sú tieto údaje pravidelne poskytované manažérovi zodpovednému za rozhodovanie; novela IAS 1 umožňujúca zatriedenie určitých záväzkov uhrádzaných vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi spoločnosti ako dlhodobé; zmena v IAS 7, že len tie výdavky, ktorých výsledkom je obstaranie majetku, 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 nehmotného majetku získaného podnikovou kombináciou, pre ktorý neexistuje aktívny trh; novela IAS 39 (i) o tom, že sa aplikuje aj na opčné zmluvy, ktoré môžu viesť k podnikovým kombináciám, (ii) vysvetľujúca, v ktorom období je potrebné reklasifikovať zisky a straty plynúce z nástrojov zabezpečujúcich peňažné toky a to z ostatných komplexných ziskov a strát do výsledku hospodárenia, (iii) o stanovení, že právo na predčasné splatenie má blízky vzťah k hostiteľskému finančnému nástroju, ak pri jeho uplatnení dlžník nahradí hospodársku stratu veriteľovi; novela IFRIC 9 určuje, že vnorené deriváty v zmluvách obstaraných v transakciách pod spoločnou kontrolou a pri založení spoločného podniku nespádajú pod IFRIC 9; a odstránenie obmedzenia v IFRIC 16, že zaistovacie nástroje by nemali byť držané zahraničnou prevádzkou, ak je sama predmetom zaistenia. Spoločnosť nepredpokladá významný dopad zmeny štandardov na svoju individuálnu účtovnú závierku. Zlepšenia zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

IFRS 2 – Novela ("Platby vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi - hotovostne vysporiadané platby v skupine"), ktorá je platná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr. Novela poskytuje jasné podmienky pre klasifikáciu platieb vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi ako v individuálnej tak aj v konsolidovanej účtovnej závierke. Novela do účtovného štandardu IFRS 2 začleňuje usmernenie z IFRIC 8 a IFRIC 11 a rozširuje pravidlá dané v IFRIC 11 o účtovanie o odmenách, ktoré v doterajšej interpretácii neboli upravené. Novela taktiež upresňuje pojmy definované v prílohe. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmeny štandardu na svoju individuálnu účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

Ďalšie oslobodenia pre tých, ktorí aplikujú IFRS po prvý raz – novela IFRS 1, Prvotná aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr). Novela oslobodzuje účtovné jednotky používajúce metódu plných obstarávacích cien od povinnosti retrospektívnej aplikácie IFRS pre ropné a plynové aktíva, a takisto oslobodzuje účtovné jednotky s jestvujúcimi leasingovými zmluvami od povinnosti prehodnotiť klasifikáciu týchto zmlúv v súlade s interpretáciou IFRIC 4, Určovanie, či je súčasťou zmluvy leasing, keď aplikácia ich národných účtovných požiadaviek viedla k tomu istému výsledku. Novela nebude mať nijaký dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

Klasifikácia emisií odberných práv - novela IAS 32, Finančné nástroje: zverejnenie a prezentácia (vydaná v októbri 2009; účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2010 alebo neskôr). Novela oslobodzuje účtovné jednotky od povinnosti klasifikovať určité emisie odberných práv na akcie s výnosmi denominovanými v cudzích menách ako finančné deriváty. Novela bola schválená Európskou Úniou v decembri 2009.

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

IFRS 9, Finančné nástroje (vydaný v novembri 2009, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, predčasná aplikácia povolená). Nový štandard využíva zjednodušený prístup ku klasifikácii finančného majetku, ktorý určuje, či sa finančný majetok oceňuje v zostatkovej účtovnej hodnote (angl. „amortised cost“) alebo v reálnej hodnote. Prístup v IFRS 9 je založený na tom, ako účtovná jednotka riadi svoj finančný majetok (jej podnikateľský model) a charakteristiky zmluvných peňažných tokov plynúcich z finančného majetku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. Štandard ešte nebol schválený Európskou úniou.

IFRIC 19, Nahradenie finančných záväzkov majetkovými nástrojmi (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr). Tento IFRIC vysvetľuje účtovanie v prípade, že spoločnosť znovu dohodne podmienky dlhu tak, že záväzok je dlžníkom nahradený vydaním majetkových nástrojov veriteľovi. Výnos alebo strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát ako rozdiel medzi skutočnou hodnotou majetkového nástroja a jeho účtovnou hodnotou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. IFRIC 19 ešte nebol schválený Európskou úniou.

Predplatky minimálnych podmienok financovania - novela IFRIC 14 (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr). Novela bude mať minimálny dopad, keďže sa vzťahuje len na spoločnosti od ktorých sa vyžaduje odviesť minimálne príspevky financovania do vopred určených penzijných fondov. Tým sa odstránil neúmyselný dôsledok IFRIC 14 spojený s dobrovoľnými penzijnými predplatkami pri minimálnych podmienkach financovania. IFRIC 14 ešte nebol schválený Európskou úniou.

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 ešte nebola schválená Európskou úniou.

Zmeny v prezentácii

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

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

V roku 2009 Spoločnosť urobila zmeny v údajoch za predchádzajúce účtovné obdobie podľa požiadaviek novelizovaného štandardu IAS 1, no tieto zmeny nemali vplyv na jej súvahu (Spoločnosť teraz napr. uvádza zisky a straty z precenenia finančných aktív určených na predaj vo výkaze súhrnných ziskov a strát, a nie vo výkaze zmien vlastného imania). IAS 1 odporúča uvádzať počiatočnú súvahu aj vtedy, keď majú zmeny v údajoch dopad iba na ostatné primárne výkazy. Za týchto okolností vedenie Spoločnosti zvažovalo, či neuviedenie počiatočnej súvahy k 1. januáru 2008 bude predstavovať vynechanie závažných informácií. Dospel k názoru, že ak zmeny údajov alebo reklasifikácia nemajú dopad na súvahu (a tento fakt sa výslovne uvedie), neuviedenie počiatočnej súvahy nie je závažným nedostatkom, a preto je povolené. Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že závažnosť vynechania sa určuje voči schopnosti ovplyvniť ekonomické rozhodnutia užívateľov účtovnej závierky.

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

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

2.2 Investície do pridružených podnikov

Pridružené podniky sú všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť významný vplyv, ale nie kontrolu, t.j. vlastní buď priamo alebo nepriamo 20% - 50% podielu na základnom imaní, resp. je oprávnená na výkon hlasovacích práv v rovnakom rozsahu. Investície v pridružených podnikoch sú v tejto účtovnej závierke ocenené v obstarávacej cene podľa *IAS 28 Investície do pridružených podnikov*. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v pridružených podnikoch. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v pridružených spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 2.7 (ii)).

2.3 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v slovenských korunách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov v cudzej mene klasifikovaných ako finančný majetok určený na predaj sa rozdeľujú na rozdiely z prepočtu vyplývajúce zo zmien v amortizovanej hodnote cenných papierov a ostatné zmeny. Rozdiely z prepočtu vyplývajúce zo zmien v amortizovanej hodnote sa účtujú vo výkaze ziskov a strát, ostatné zmeny hodnoty sa účtujú vo vlastnom imaní.

Nemonetárny finančný majetok a záväzky, ktoré sa vykazujú v obstarávacích cenách, sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Nemonetárny finančný majetok a záväzky, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote, sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň, ku ktorému bola stanovená reálna hodnota.

2.4 Hmotný majetok

(i) Obstarávacia cena

Hmotný majetok predstavuje najmä technické zariadenia, dopravné prostriedky a vybavenie budov a kancelárií. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Obstarávaný hmotný majetok sa neodpisuje. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Kancelárske zariadenia a počítače	4 roky
Dopravné prostriedky a finančný leasing	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov
Stavby	20 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát.

2.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do používania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

Náklady spojené s údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

2.6 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vyrovnania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o priame transakčné náklady.

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď zmluvné právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do nasledujúcich dvoch kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

- 1) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami a s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do kategórie úverov a pohľadávok sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poistencom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 2) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj sa následne oceňuje reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení. Úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do vlastného imania.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do vlastného imania sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v momente keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku výnosy z finančných investícií.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. 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, použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké a analýza diskontovaných peňažných tokov s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok

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.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Ak má pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera.

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

V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do výkazu ziskov a strát sa neprehodnocujú do výkazu ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo výkaze ziskov a strát.

(ii) Nefinančný majetok

Spoločnosť k dňu zostavenia účtovnej závierky skúma, či existujú indikátory zníženia hodnoty ostatného nefinančného majetku. Ak tieto náznaky existujú, Spoločnosť odhadne ich spätné získateľnú hodnotu. Spätné získateľná hodnota predstavuje vyššiu sumu z reálnej hodnoty položky majetku zníženej o náklady na predaj a jeho hodnoty z používania.

Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho spätné získateľnú hodnotu.

Spätné získateľná hodnota sa posudzuje pre jednotlivé aktíva individuálne. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa jeho spätné získateľná hodnota vyjadří pre jednotku generujúcu peňažné toky, do ktorej majetok patrí.

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. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku poníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

2.8 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie a ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov.

2.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových majetkových cenných papierov, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

Základné imanie Spoločnosti je 12 189 971 EUR, pričom základné imanie je rozdelené na 1 782 kusov kmeňových akcií na meno vydaných v zaknihovanej podobe, s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319,40 EUR a 189 000 kusov kmeňových akcií na meno vydaných v zaknihovanej podobe, s menovitou hodnotou jednej akcie 33,20. EUR

2.11 Poistné zmluvy – klasifikácia

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

2.12 Poistné zmluvy

a) Vykázanie a oceňovanie

Spoločnosť uzatvára nasledujúce poistné zmluvy:

Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poistné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vrátane povinné zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v neživotnom poistení.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Výnosy

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené rizika, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov

a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí. Záväzky sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Spoločnosť nediskontuje rezervu na poistné plnenia. Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom alebo v minulom období, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené, sa počíta pomocou štatistických metód, ktoré zohľadňujú priemernú frekvenciu poistných udalostí, priemernú výšku poistného plnenia a priemernú dobu od poistnej udalosti do jej nahlásenia.

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Demonopolizáciou „poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“ (ďalej len zákonné poistenie) sa dňa 1. januára 2002 otvoril trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len PZP) pre konkurenčné poisťovne. Spoločnosť spolu s ďalšími poisťovňami, získala licenciu, ktorá jej umožňuje prevádzkovanie uvedeného poistenia.

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z. z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia. V roku 2007 audítorská firma Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia a stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu na 3,8 – 4,6 mld. Sk. Všetky poisťovne operujúce na slovenskom poistnom trhu prevádzkujúce PZP sa prostredníctvom platenia príspevkov podieľajú na tomto deficite v pomere ich trhového podielu.

Podľa IAS 37 Spoločnosť vytvorí rezervu v prípade, že jej určitá minulé udalosť („past event“) zakladá súčasný záväzok (“present obligation“) a zároveň je pravdepodobné, že pri vyrovnaní týchto záväzkov dôjde k odlivu ekonomických úžitkov zo Spoločnosti a výšku záväzku je možné spoľahlivo odhadnúť.

b) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poistných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poistného budúcich období.

c) Test dostatočnosti rezerv

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pri ktorom sa použijú aktuálne predpoklady upravené o rizikové prírážky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iných príslušných aktív. Na vykonanie testu je použitý odhad budúcich zmluvných finančných tokov a s tým spojených nákladov, ako napríklad administratívnych nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí vrátane výnosov z investícií kryjúcich tieto rezervy. Spoločnosť stanoví najlepšie predpoklady parametrov vstupujúcich do výpočtu testu primeranosti rezerv, ktoré následne upraví o istú mieru opatrnosti vyjadrenú rizikovou prírážkou.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

d) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaisťovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako úvery a pohľadávky) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia 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 účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky 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. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 2.7.

e) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 2.7).

2.13 Splatná a odložená daň z príjmov

Daň z príjmov za bežné účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov je vykázaná vo výkaze ziskov a strát s výnimkou položiek, ktoré sa účtujú priamo na účty vlastného imania; v takom prípade je daň vykázaná priamo na účtoch vlastného imania.

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o prípočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

2.14 Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot daných Spoločnosťou výmenou za služby poskytované zamestnancami.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu, rezervného fondu solidarity a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2008: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2008: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, ktoré predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie a nepeňažné pôžitky poskytované zamestnancom, sú poskytované aj nižšie popísané požitky.

(i) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Poisťovňa sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom sporení svojich zamestnancov formou dobrovoľného príspevku vo výške 2,0% z objemu mzdových prostriedkov týchto zamestnancov, maximálne však 33,19 €. Tento nárok vzniká po troch mesiacoch zamestnania.

Tieto príspevky sú nákladom v období, v ktorom sú hradené.

(ii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za ponuku odstupného. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviazanie buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviazane poskytnúť odstupné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

Zamestnancovi, s ktorým poisťovňa skončí pracovný pomer výpoveďou alebo dohodou z dôvodu, že sa zrušuje alebo premiestňuje zamestnávateľ alebo jeho časť alebo sa zamestnanec stane nadbytočný, patrí pri skončení pracovného pomeru odstupné v sume dvojnásobku jeho priemerného mesačného zárobku.

Odstupné v sume trojnásobku priemerného mesačného zárobku patrí zamestnancovi, ktorý v poisťovni pracoval najmenej 2 roky nepretržite a skončil pracovný pomer ku dňu navrhnutom zamestnávateľom dohodou z dôvodu, že sa zrušuje alebo premiestňuje zamestnávateľ alebo jeho časť alebo sa zamestnanec stane nadbytočný.

(iii) Odchodné

Ako pôžitok po ukončení zamestnania sa posudzuje aj jednorazové odchodné vyplácané pri prvom odchode do dôchodku najmenej v sume jeden a pol násobku priemerného mesačného zárobku zamestnanca, ak požiada o poskytnutie uvedeného dôchodku pred skončením pracovného pomeru alebo bezprostredne po jeho skončení.

2.15 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní ocenia v reálnej hodnote a následne sa účtujú v zostatkovej hodnote upravenej o časové rozlíšenie úrokov použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.16 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

2.17 Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako Výnosy z finančných investícií.

2.18 Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu. Finančný leasing je uzatvorený na 3 služobné vozidlá.

3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

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

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

(i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poisťných udalostí

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poisťných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zväžiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poisťníka nahlásiť poisťnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poisťník zistil vznik poisťnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte IBNR. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (MTPL) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poisťných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poisťného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poisťných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- zmena postupov pri likvidácii poisťných udalostí
- zmena v portfóliu neživotného poistenia
- náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

Významný účtovný odhad predstavuje aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v poznámke 2.12 a).

(ii) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Zatiaľ je nemožné predpovedať konečný dopad pretrvávajúcej krízy alebo ako sa proti nej účinne chrániť. Vývoj ku koncu roka 2009 však potvrdil očakávania, že rastúci trend na akciových trhoch, rovnako ako postupné znižovanie rizikových prémieí, bude v nasledujúcich mesiacoch pokračovať. Dôvodom je pretrvávajúci pretlak likvidity, ktorý pramení z uvoľnenej menovej politiky hlavných centrálnych bánk, ktoré sa snažia dodávaním peňazí do ekonomiky podporiť krehké oživenie. Makroekonomické údaje, predovšetkým veľmi nízka inflácia bez známok výraznejšieho vzostupu, by zároveň mali udržiavať výnosy dlhopisov na relatívne nízkych úrovniach. Vzhľadom na krehkosť oživenia sa dá očakávať zvýšená volatilita na trhoch.

Lepšie sentiment indikátory, pozitívne čísla z korporátnej sféry a stabilizované makro dáta podporili rast cien a znižovanie rizikových prirážok. Rastúca nezamestnanosť, problémy so splátkami dlhopisov emitovaných v Dubaji a tiež na Ukrajine preniesla slabosť i na trhy a meny ostatných štátov strednej a východnej Európy.

Podľa ECB sa v najbližších mesiacoch sa už nedá očakávať ďalšie prudké znižovanie, ale ani neuvážený rast sadzieb. Skôr uvidíme postupné rozväzovanie neštandardných monetárnych nástrojov (dlhodobé úvery, nákupy dlhopisov atď.), ktoré ECB použila na stabilizáciu finančného systému pred následkami krízy. Nová predpoveď Európskej komisie zvýšila odhad HDP v roku 2010 už na + 0,8 percenta z pôvodne negatívneho odhadu rastu. Národná banka Slovenska odhaduje na rok 2010 už rast o + 2,9 percenta. Spomalenie rastu HDP v závere roku 2009 znamená aj zníženie daňových príjmov, čo popri akcelerujúcich štátnych výdajoch zvýši plánovaný deficit rozpočtu, a tým pádom bude nutné viac emitovať štátne dlhopisy.

Tieto okolnosti môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti obstarat' nové finančné aktíva za podmienok uplatnených pri podobných transakciách v minulosti. Emitenti finančných aktív, ktoré Spoločnosť momentálne drží, môžu byť tiež ovplyvnení nižšou úrovňou likvidity, ktorá môže následne ovplyvniť ich schopnosť vyplatiť zostávajúci dlh. Zhoršujúce sa prevádzkové podmienky emitentov môžu mať tiež dopad na predpoklady manažmentu týkajúce peňažných tokov a vyhodnotenie znehodnotenia (impairmentu) finančných a nefinančných aktív. Spoločnosť bude presadzovať investície do štátnych dlhopisov, aby sa vyhla možnému nepriaznivému dopadu angažovanosti voči potenciálne rizikovým emitentom z bankového sektora, ktorí môžu byť ovplyvnení súčasnou krízou. V tomto zmysle v roku 2009 znížila portfólio uvedených aktív a rozšírila ho v prospech štátnych dlhopisov, aj keď tieto nedosahujú takú výnosovosť ako v minulosti, resp. ako súkromní (bankoví) emitenti. Ďalším krokom k bezpečnosti bude investovanie iba do štátnych dlhopisov vybraných krajín v eurozóne, čím sa eliminuje kurzové riziko. V rozsahu prístupných informácií manažment prehodnotil očakávané budúce peňažné toky pri vyhodnotení impairmentu.

Manažment nevie spoľahlivo vyhodnotiť dopad ďalšieho vývoja na finančných trhoch a dopad zvýšenej volatility na akciových trhoch. Manažment je presvedčený, že podniká všetky kroky na podporu udržateľného rastu Spoločnosti v momentálnych podmienkach.

(iii) Rezerva na deficit PZP

Spoločnosť v zmysle ustanovení zákona o poisťovníctve vytvorila v roku 2009 rezervu na deficit PZP, pričom vychádzala z posledného známeho deficitu vykázaného SKP v auditovanej IFRS závierke k 31. decembru 2008 upraveného o platby za rok 2009, ktorý predstavoval 287 800 EUR.

4 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné riziko. Okrem toho vykonáva činnosti, pri ktorých je vystavená finančnému riziku. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v hocakej podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu underwritingu, aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

4.1.1 Krátkodobé poistné zmluvy

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu a v oblasti poistenia priemyselných rizík využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre učenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaistovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2009

	Maximálna výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					Spolu
	Do 332 000 €	332 000-664 000 €	664 000-996 000€	996 000-1 328 000€	1 328 000€ Nad	
Úraz	17 697 344	-	-	-	-	17 697 344
Poistenie majetku	586 353 756	61 158 249	25 338 048	20 212 318	339 385 021	1 032 447 392
Poistenie zodpovednosti za škodu	24 326 569	497 909	1 663 016	-	-	26 487 494
CASCO	159 074 106	-	-	-	2 622 320	161 696 426
PZP	-	9 500 000 000	-	-	47 500 000 000	57 000 000 000
	787 451	9 561 656			47 842 007	58 238 328
Spolu	775	158	27 001 064	20 212 318	341	656

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2009

	Maximálna výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					Spolu
	Do 332 000 €	332 000- 664 000 €	664 000- 996 000€	996 000- 1 328 000€	Nad 1 328 000€	
Úraz	17 697 344	-	-	-	-	17 697 344
Poistenie majetku	567 275 379	38 389 735	5 546 927	3 328 156	10 283 502	624 823 699
Poistenie zodpovednosti za škodu	23 510 750	120 000	240 000	-	-	23 870 750
CASCO	159 074 106	-	-	-	-	159 074 106
PZP	-	4 750 000 000	-	-	4 750 000 000	9 500 000 000
Spolu	767 557 579	4 788 509 735	5 786 927	3 328 156	4 760 283 502	10 325 465 899

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008

	Maximálna výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					Spolu
	Do 332 000 €	332 000- 664 000 €	664 000- 996 000€	996 000- 1 328 000€	Nad 1 328 000€	
Úraz	4 596 757	-	1 394 145	-	1 992 631	7 983 533
Poistenie majetku	412 757 305	36 528 856	18 425 674	13 717 249	329 164 066	810 593 150
Poistenie zodpovednosti za škodu	330 153	-	-	-	-	330 153
CASCO	92 291 361	1 975 130	-	-	-	94 266 491
PZP	-	7 858 992 233	-	-	65 723 959	8 7 924 716 192
Spolu	509 975 576	7 897 496 219	19 819 819	13 717 249	396 880 656	8 837 889 519

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008

	Maximálna výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					Spolu
	Do 332 000 €	332 000- 664 000 €	664 000- 996 000€	996 000- 1 328 000€	Nad 1 328 000€	
Úraz	919 351	-	278 829	-	538 010	1 736 190
Poistenie majetku	206 378 653	18 264 428	9 212 837	6 858 625	49 374 610	290 089 153
Poistenie zodpovednosti za škodu	165 077	-	-	-	-	165 077
CASCO	50 760 248	1 086 322	-	-	-	51 846 570
PZP	-	3 929 496 116	-	-	32 861 980	3 962 358 096
Spolu	258 223 329	3 948 846 866	9 491 666	6 858 625	82 774 600	4 306 195 086

(ii) Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 33,199 EUR.

(iii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným obvykle vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Niektoré poistné zmluvy sú z poistno-technických dôvodov, viažucich sa hlavne k charakteru rizika, uzatvárané na základe princípu zistenia škody (loss occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

4.2 Finančné riziko

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 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.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých investícií, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje Spoločnosť za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Krátkodobé záväzky sú kryté predovšetkým termínovanými vkladmi a finančným majetkom určeným na obchodovanie.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby i v prípade nepriaznivého vývoja mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov. Manažment Spoločnosti riadi Spoločnosť tak, aby nebola vystavená významnému riziku likvidity.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od očakávanej splatnosti finančných aktív:

31. december 2009	Predpokladané peňažné toky		
	0-5 rokov	5-10 rokov	>10 rokov
Dlhové cenné papiere určené na predaj	3 683 147	706 141	-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, a ostatné pohľadávky	1 740 550	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 177 490	-	-
Spolu	8 601 187	706 141	-

31. december 2008	Predpokladané peňažné toky		
	0-5 rokov	5-10 rokov	>10 rokov
Dlhové cenné papiere určené na predaj	2 952 787	1 543 033	-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, a ostatné pohľadávky	799 643	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 115 561	-	-
Spolu	6 867 991	1 543 033	-

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od očakávanej splatnosti finančných záväzkov:

	Očakávané peňažné toky		
	0 – 1 rok	1 – 2 roky	Spolu
K 31. decembru 2009			
Poistné zmluvy pred zaistením (pozn. 17)	3 722 872	33 249	3 756 121
Závazky z poistných zmlúv (pozn. 18)	394 023	-	394 023
Závazky voči zaistovateľom (pozn. 18)	630 832	-	630 832
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (pozn. 18)	1 494 648	-	1 494 648
Finančné záväzky spolu	6 242 375	33 249	6 275 624
K 31. decembru 2008			
Poistné zmluvy pred zaistením (pozn. 17)	3 251 718	52 267	3 303 985
Závazky z poistných zmlúv (pozn. 18)	293 449	-	293 449
Závazky voči zaistovateľom (pozn. 18)	454 806	-	454 806
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (pozn. 18)	732 971	-	732 971
Finančné záväzky spolu	4 732 944	52 267	4 785 211

4.2.2 Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Spoločnosť investuje do krátkodobých i dlhodobých cenných papierov. Uprednostňujú sa cenné papiere s pevným kupónom, ktorý nie je závislý od vývoja EURIBOR, aby sa tak zamedzilo riziku možných strát vyplývajúcich z volatility trhových úrokových mier.

V zmysle právnych predpisov regulujúcich činnosť poisťovní Spoločnosť nie je oprávnená používať deriváty a obchodovať s nimi. Vzhľadom na túto skutočnosť sú možnosti Spoločnosti pre zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových sadzieb obmedzené.

Spoločnosť investuje do cenných papierov s pevnou a pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré kryjú rezervy v neživotnom poistení vo vyváženom pomere. Približne 38% cenných papierov má pohyblivú úrokovú sadzbu, ktorá je naviazaná na EURIBOR a sú splatné v horizonte rokov 2010 a 2015 v pomere 64% a 36%. Počas roka 2009 predstavovala priemerná efektívna úroková miera finančných investícií určených na predaj 3,43% a krátkodobých termínovaných vkladov v bankách 1,07% (2008: 4,48% a 3,61%).

Analýza citlivosti je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú považované za konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii (napr. zmena úrokových sadzieb a zmena trhových cien).

Výsledky analýzy citlivosti výnosov z termínovaných vkladov a reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 základných bodov (Bp), (50 Bp v roku 2008), pričom konvexita dlhopisov nebola braná do úvahy.

Analýza citlivosti

K 31. decembru 2009	Zmena +/- 50 Bp	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	+/- 7 469 EUR	-/+ 22 649 EUR
Krátkodobé termínované vklady v bankách	+/- 9 674 EUR	-

K 31. decembru 2008	Zmena +/- 50 Bp	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	+/- 14 273 EUR	-/+ 53 840 EUR
Krátkodobé termínované vklady v bankách	+/- 13 510 EUR	-

(ii) Menové riziko

Spoločnosť investuje len do cenných papierov denominovaných v eure. Všetky záväzky spoločnosti sú tiež denominované len v eurách. Z tohto dôvodu nie je Spoločnosť vystavená menovému riziku.

(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 klasifikovaných ako určených na predaj a oceňovaných v reálnej hodnote.

Spoločnosť investuje len do slovenských štátnych dlhových cenných papierov a hypotekárnych záložných listov tuzemských bánk, 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). Všeobecne sa štátne dlhopisy považujú ako bezrizikové investície, najmä pokiaľ majú fixný kupón. Obchodovanie s nimi je stabilné a pri už vydaných emisiách nezaznamenáva cenové výkyvy.

4.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, čo predstavuje riziko, že zmluvná strana nebude schopná splatiť sumy v plnej výške v dobe splatnosti. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky od obchodných partnerov,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť na bankových účtoch a krátkodobých termínovaných vkladoch.

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá, pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán, a voči jednotlivým odvetviam. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok.

Na riadenie poisťných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaničí zodpovednosť spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poisťného nároku majiteľovi poisťnej zmluvy zodpovedá spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením akejkoľvek zmluvy v spolupráci so svojim akcionárom.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a investičných pravidiel. Stratégiou spoločnosti je investovanie do cenných papierov emitentov, s minimálnym rizikom platobnej neschopnosti, pričom toto riziko je vyjadrené ich bonitou vo forme ratingov zverejňovaných renomovanými ratingovými agentúrami. Investičná stratégia spoločnosti sa prejavuje v investičných pravidlách, na základe ktorých spoločnosť investuje do štátnych dlhopisov Slovenskej Republiky a hypotekárnych záložných listov bánk so sídlom v SR. Krátkodobé termínované vklady sú ukladané v bankách so sídlom v SR.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi a zároveň veriteľmi spoločnosti. Informácie pre vedenie predkladané spoločnosti obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty a pohľadávok a o následných odpisoch. Údaje o angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poistných zmlúv a skupine majiteľov poistných zmlúv sa zbierajú v rámci nepretržitého monitoringu kontrolných mechanizmov týkajúcich sa likvidity požadovanej regulačnými orgánmi. V prípade významnej angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poistných zmlúv alebo voči homogénnym skupinám majiteľov poistných zmlúv odbor rizík spoločnosti vypracuje rovnakú finančnú analýzu, aká sa zostavuje pre zaistovateľov.

Tabuľky nižšie sumarizujú vystavenie Spoločnosti úverovému riziku podľa ratingu agentúr Fitch Ratings a Moody's.

2009

Úverové riziko	Štátne dlhopisy určené na predaj	Hypotekárne záložné listy určené na predaj	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Zmluvy o zaistení	Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
AA-	-	-	-	436 957	-	-
A+	2 417 118	-	-	-	-	-
A	-	630 876	-	-	-	-
A-	-	-	363 499	485 529	-	-
BBB	-	984 101	-	-	-	-
< BBB	-	-	-	-	-	3 177 490
Bez ratingu	-	-	1 360 036	-	17 015	-
Spolu	2 417 118	1 614 977	1 723 535	922 486	17 015	3 177 490

2008

Úverové riziko	Štátne dlhopisy určené na predaj	Hypotekárne záložné listy určené na predaj	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Zmluvy o zaistení	Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
A+	2 177 108	73 006	-	-	-	-
A-	-	168 876	-	-	-	-
BBB+	-	-	236 639	590 430	-	-
< BBB	-	1 988 659	254 099	349 869	30 166	3 115 561
Bez ratingu	-	-	278 234	-	505	-
Spolu	2 177 108	2 230 541	768 972	940 299	30 672	3 115 561

Tabuľky nižšie uvádzajú informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2009	Brutto	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj (pozn. 9)	4 032 095	-	4 032 095
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	1 378 447	-209 209	1 169 238
Pohľadávky voči sprostredkovateľom (pozn. 10)	348	-	348
Pohľadávky voči zaisťovateľom (pozn. 10)	363 499	-	363 499
Regresné pohľadávky (pozn. 10)	218 162	-27 364	190 798
Ostatné pohľadávky (pozn. 10)	16 667	-	16 667
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení (pozn. 12)	922 486	-	922 486
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	3 177 490	-	3 177 490
Spolu	10 109 194	- 236 573	9 872 621

K 31. decembru 2008	Brutto	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj (pozn. 9)	4 407 649	-	4 407 649
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	468 263	-149 176	319 087
Pohľadávky voči sprostredkovateľom (pozn. 10)	505	-	505
Pohľadávky voči zaisťovateľom (pozn. 10)	344 930	-	344 930
Regresné pohľadávky (pozn. 10)	189 326	-84 390	104 936
Ostatné pohľadávky (pozn. 10)	30 185	-	30 185
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení (pozn. 12)	940 299	-	940 299
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	3 115 561	-	3 115 561
Spolu	9 496 718	-233 566	9 263 152

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky“ nepredstavujú pre Spoločnosť žiadne úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

Veková štruktúra pohľadávok v kategórii „znehodnotené“ bola nasledovná:

K 31. decembru 2009	Po splatnosti				Spolu
	0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 – 12 mesiacov	viac než 12 mesiacov	
Pohľadávky voči poisteným	42 454	-	66 845	99 910	209 209
Regresné pohľadávky	-	-	-	27 364	27 364
Spolu	42 454	-	66 845	127 274	236 573

K 31. decembru 2008	Po splatnosti				Spolu
	0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 – 12 mesiacov	viac než 12 mesiacov	
Pohľadávky voči poisteným	3 386	16 464	59 975	69 351	149 176
Regresné pohľadávky	3 255	8 233	11 155	61 747	84 390
Spolu	6 641	24 697	71 130	131 098	233 566

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

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	149 176	215 665
Tvorba	60 033	-
Rozpustenie	-	-87 981
Dopad z prepočtu do EUR	-	21 492
Stav na konci roka	209 209	149 176
Opravné položky k regresným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	84 390	-
Tvorba	-	81 237
Rozpustenie	-57 026	-
Dopad z prepočtu do EUR	-	3 153
Stav na konci roka	27 364	84 390

4.3 Hierarchia finančných aktív určených na predaj

K 31. decembru 2009	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj	1 231 955	1 185 163	1 614 977	4 032 095

Finančné aktíva určené na predaj obchodované na aktívnom trhu, ktorých trhovú hodnotu je odvodená od kótovanej ceny na trhu ku dňu zostavenia účtovnej závierky a nie je akýmkoľvek spôsobom upravená, sú zaradené v úrovni 1. Aktívny trh je trh, na ktorom sa obchoduje s majetkom podľa druhu majetku s podobnými vlastnosťami za obdobných podmienok, sú obvykle osoby ochotné kúpiť alebo predať, a informácia o cenách na ňom je dostupná verejnosti. Finančné aktíva klasifikované ako úroveň 1 zahŕňajú referenčné štátne dlhopisy zaradené do modulu tvorcov trhu. Tvorca trhu je povinný počas celej doby obchodovania v module obchodovania s tvorcami trhu mať zadanú kotáciu v emisii cenných papierov, v ktorej je tvorcom trhu podľa ustanovenia burzy a dodržiavať pritom burzou určené rozpätie. K 31. decembru 2009 tvorili finančné aktíva úrovne 1 31% portfólia cenných papierov.

Finančné aktíva určené na predaj zahrnuté v úrovni 2 tvorili k 31. decembru 2009 29% z portfólia cenných papierov. Nakoľko tieto finančné aktíva nie sú pravidelne obchodované na aktívnom trhu, ich trhovú hodnotu je odvodená od pozorovateľných údajov pre porovnateľné cenné papiere obchodované na aktívnom trhu. Hodnota cenných papierov úrovne 2 sa určuje metódou výpočtu súčasnej hodnoty budúcich očakávaných platieb vytváraných cennými papiermi, diskontovaním hodnôt očakávaných platieb výnosmi do splatnosti odvodenými z výnosovej krivky štátnych dlhopisov.

Spoločnosť klasifikovala všetky hypotekárne záložné listy ako úroveň 3, nakoľko nie všetky údaje sú pozorovateľné pre určenie ich trhovej hodnoty. Hodnota cenných papierov úrovne 3 sa určuje metódou výpočtu súčasnej hodnoty budúcich očakávaných platieb vytváraných cennými papiermi, diskontovaním hodnôt očakávaných platieb výnosmi do splatnosti odvodenými z výnosovej krivky štátnych dlhopisov so zohľadnením rizika cenného papiera.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje pohyby finančných aktív na predaj úrovne 3 počas roka 2009:

	Finančné aktíva určené na predaj úrovne 3
K 31. decembru 2008	2 230 541
Celkové zisky a straty	-116 933
- z toho vo výkaze ziskov a strát	-12 591
- z toho vo vlastnom imaní	-104 342
Nákupy	
Splatnosti	-498 631
K 31. decembru 2009	1 614 977

4.4 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti.

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poistné odvetvia. Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva neživotné poistenie najmenej 5 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv nad rámec technických rezerv, ktorých tvorba vyplýva priamo z jej činnosti.

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

Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie znížené o nehmotný majetok.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v neživotnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Požadovaná miera solventnosti	885 234	693 355
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	4 899 056	5 006 738

Spoločnosť spĺňala počas rokov 2009 a 2008 všetky externé požiadavky na kapitál.

5 Hmotný majetok

Hmotný majetok	Pozemky a stavby	Stroje a zariadenia	Celkom
1. január 2008			
Obstarávacia cena	-	172 485	172 485
Oprávky	-	-95 498	-95 498
Zostatková hodnota	-	76 987	76 987
Rok končiaci 31. decembra 2008			
Otváracia zostatková hodnota	-	76 987	76 987
Prírastky	1 452	141 496	142 948
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-60	-36 564	-36 624
Rozdiel z prekurzovania	-	12 980	12 980
Stav ku koncu roka	1 392	194 899	196 291
31. december 2008			
Obstarávacia cena	1 452	339 410	340 862
Oprávky	-60	-144 511	-144 571
Zostatková hodnota	1 392	194 899	196 291
Rok končiaci 31. decembra 2009			
Otváracia zostatková hodnota	1 392	194 899	196 291
Prírastky	-	244 587	244 587
Úbytky	-	-247	-247
Odpisy	-12	-84 609	-84 621
Stav ku koncu roka	1 380	354 630	356 010
31. december 2009			
Obstarávacia cena	1 452	583 751	585 203
Oprávky	-72	-229 120	-229 192
Zostatková hodnota	1 380	354 631	356 011

Odpisy vo výške 107 221,49 Eur (2008: 56 603,70 Eur) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov (22 434,20 Eur nehmotný majetok, 4 402,81 Eur finančný leasing, 80 384,48 Eur hmotný majetok)

Hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poisťnej 400 000 EUR (2008: 400 000 EUR).

6 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok	Software	Iný nehmotný majetok	Celkom
1. január 2008			
Obstarávacia cena	53 686	-	53 686
Oprávky	-21 814	-	-21 814
Zostatková hodnota	31 872	-	31 872
Rok končiaci 31. decembra 2008			
Otváracia zostatková hodnota	31 872	-	31 872
Prírastky	124 319	-	124 319
Amortizácia	-12 911	-	-12 911
Rozdiel z prekurzovania	3 902	-	3 902
Stav ku koncu roka	147 182	-	147 182
31. december 2008			
Obstarávacia cena	184 927	-	184 927
Oprávky	-37 745	-	-37 745
Zostatková hodnota	147 182	-	147 182
Rok končiaci 31. decembra 2009			
Otváracia zostatková hodnota	147 182	-	147 182
Prírastky	624 133	15 009	639 142
Amortizácia	-20 599	-2 001	-22 600
Stav ku koncu roka	750 716	13 008	763 724
31. december 2009			
Obstarávacia cena	703 149	15 009	718 158
Oprávky	-58 344	-2 001	-60 345
Zostatková hodnota	644 805	13 008	657 813

7 Investície v pridružených podnikoch

Spoločnosť má nasledujúcu majetkovú účasť v pridruženej spoločnosti, ktorá nie je kótovaná:

2009: Groupama poisťovacie služby, s.r.o. (do 01. júla 2009 OTP – Garancia poisťovacie služby, s.r.o.)

Názov spoločnosti Predmet činnosti	Krajina registrácie	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva v %
OTP – Garancia poisťovacie služby, s.r.o.						
Sprostredkovanie poistenia	Slovenská republika	44 719	19 582	124 108	6 200	50

2008:

Názov spoločnosti Predmet činnosti	Krajina registrácie	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva v %
OTP – Garancia poisťovacie služby, s.r.o.						
Sprostredkovanie poistenia	Slovenská republika	42 289	23 302	94 532	6 999	50

Spoločnosť vytvorila v roku 2008 k investícii v pridruženej spoločnosti opravnú položku vo výške 10 207 € za účelom vyjadrenia zníženia hodnoty tejto investície oproti jej oceneniu v účtovníctve z dôvodu súčasných problémov pridruženej spoločnosti s likviditou a jej očakávaného budúceho finančného vývoja. Čistá súčasná hodnota k 31. decembru 2009 je 0 EUR.

8 Finančné nástroje podľa kategórie

Nasledujúca tabuľka analyzuje účtovnú hodnotu finančných aktív podľa ich tried a podľa jednotlivých kategórií, ktoré sú definované v IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie.

K 31. decembru	2009	2008
Finančné aktíva určené na predaj		
Dlhové cenné papiere (pozn. 9):		
- štátne dlhopisy	2 417 118	2 177 108
- hypotekárne záložné listy	1 614 977	2 230 541
	4 032 095	4 407 649
Úvery a pohľadávky		
Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky (pozn. 10)	17 015	30 691
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	3 177 490	3 115 561
	3 194 505	3 146 252
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	1 169 238	319 087
Pohľadávky voči zaistovateľom (pozn. 10)	363 499	344 930
Regresné pohľadávky (pozn. 10)	190 798	104 936
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia (pozn. 12)	922 486	940 299
	2 646 021	1 709 252
Finančné aktíva spolu	9 872 621	9 263 153
Finančné aktíva určené na predaj	2009	2008
Krátkodobá časť	1 647 641	850 040
Dlhodobá časť	2 384 454	3 557 609
Úvery a pohľadávky	2009	2008
Krátkodobá časť	3 194 505	3 146 252
Dlhodobá časť	-	-
Pohľadávky voči poisteným, zaistovateľom, regresné pohľadávky a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2009	2008
Krátkodobá časť	2 646 021	1 708 455
Dlhodobá časť		797

Nasledujúca tabuľka analyzuje účtovnú hodnotu finančných záväzkov podľa ich tried a podľa jednotlivých kategórií, ktoré sú definované v IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie.

K 31. decembru	2009	2008
Finančné záväzky ocenené v amortizovanej hodnote („amortised cost“)		
Záväzky voči sprostredkovateľom (pozn. 18)	61 692	25 661
Záväzky z obchodného styku (pozn. 18)	1 113 772	416 535
Ostatné záväzky (pozn. 18)	-3 344	338
	1 172 118	442 534
Záväzky voči poisteným (pozn. 18)	394 023	293 449
Záväzky voči zaistovateľom (pozn. 18)	630 832	454 806
Záväzky z poisťných zmlúv (pozn. 17)	3 756 121	3 303 986
	4 780 976	4 052 241
Finančné záväzky spolu	5 953 094	4 494 775

Finančné záväzky ocenené v amortizovanej hodnote („amortised cost“)	2009	2008
Krátkodobá časť	1 172 118	442 534
Dlhodobá časť	-	-

Záväzky voči poisteným, voči zaistovateľom a záväzky z poisťných zmlúv	2009	2008
Krátkodobá časť	4 780 976	4 003 718
Dlhodobá časť	-	48 523
Spolu	4 780 976	4 052 241

9 Finančné aktíva určené na predaj

K 31. decembru	2009	2008
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	2 488 392	2 418 990
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	1 543 703	1 988 659
Finančné aktíva určené na predaj spolu	4 032 095	4 407 649
Krátkodobá časť	1 647 641	850 040
Dlhodobá časť	2 384 454	3 557 609

Pohyby vo finančných aktívach určených na predaj počas roka 2009 a 2008 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

	Dlhové cenné papiere určené na predaj
K 1. januáru 2008	2 972 621
Celkové zisky a straty	40 712
- z toho vo výkaze ziskov a strát	1 257
- z toho vo vlastnom imaní	39 455
Nákupy	1 278 323
Splatnosti	-343 549
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny	459 542
K 31. decembru 2008	4 407 649
Celkové zisky a straty	-60 685
- z toho vo výkaze ziskov a strát	12 860
- z toho vo vlastnom imaní	-73 545
Nákupy	1 012 888
Splatnosti	-1 327 757
K 31. decembru 2009	4 032 095

10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky

K 31. decembru	2009	2008
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	1 378 447	468 263
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-209 209	-149 176
- voči zaistovateľom	363 499	344 930
- regresné pohľadávky	218 162	189 326
- opravné položky k regresným pohľadávkam	-27 364	-84 390
Pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia:	348	505
Ostatné pohľadávky	16 667	30 185
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky spolu	1 740 550	799 643
Krátkodobá časť	1 740 550	799 643
Dlhodobá časť	-	-

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 4.2.3).

31. decembru 2009 predstavovala celková výška opravnej položky k pohľadávkam 236 573 EUR (k 31. decembru 2008: 233 566 EUR).

Tvorba a rozpustenie opravnej položky bola zahrnutá do ostatných nákladov vo výkaze ziskov a strát. (Poznámka 4.2.3)

11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2009 a 2008:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Stav k 1. januáru	173 313	203 523
Prírastky	101 897	161 133
Úbytky		-212 841
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny		21 498
Stav k 31. decembru	275 210	173 313
Krátkodobá časť	275 210	173 313
Dlhodobá časť	-	-

12 Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení

K 31. decembru	2009	2008
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	922 486	940 299
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení spolu	922 486	940 299

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v „Pohľadávkach z poistenia, zaistenia a ostatných pohľadávkach“ (pozn. 10).

13 Peniaze a peňažné ekvivalenty

K 31. decembru	2009	2008
Peniaze na účtoch v bankách a peňažná hotovosť	118 833	177 427
Krátkodobé termínované vklady	3 058 657	2 938 134
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	3 177 490	3 115 561
Krátkodobá časť	3 177 490	3 115 561
Dlhodobá časť	-	-

Priemerná efektívna úroková miera na krátkodobých termínovaných vkladoch v roku 2009 bola 0,98% (2008: 3,61%) a ich priemerná splatnosť bola 7,7dňa (2008: 6,8 dňa).

14 Ostatné nefinančné aktíva

K 31. decembru	2009	2008
Poskytnuté preddavky	10 492	11 631
Časové rozlíšenie ostatných nákladov (nájomné a pod.)	15 756	29 499
Zásoby	107 840	424
Ostatné nefinančné aktíva spolu	134 088	41 554
Krátkodobá časť	134 088	41 554
Dlhodobá časť	-	-

15 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Základné imanie (v EUR)
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 100 tis. SK	1 210	3 600 869
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 1 tis. SK	189 000	5 624 498
Stav k 1. januáru 2008	190 210	9 225 367
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 100 tis. SK	1 210	3 600 869
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 1 tis. SK	189 000	5 624 498
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny		1 064 748
Stav k 31. decembru 2008	190 210	10 290 115
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319,4 EUR	1 782	5 915 171
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 33,2 EUR	189 000	6 274 800
Stav k 31. decembru 2009	190 782	12 189 971

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2009 pozostávalo z 190 782 ks (k 31. decembru 2008: 190 210 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (poznámka 1).

16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

K 31. decembru	2009	2008
Zákonný rezervný fond	199 183	199 164
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	-76 739	-3 193
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy celkom	122 444	195 971

V zhode so zákonnými požiadavkami platnými v Slovenskej republike sa zákoný rezervný fond vytvoril pri vzniku Spoločnosti vo výške 10 % upísaného základného imania. Nakoľko Spoločnosť doposiaľ nevykázala čistý zisk v riadnej účtovnej závierke, tento fond sa od jeho vzniku nedoplnil.

Oceňovacie rozdiely z finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, až kým tento majetok nebude vyradený.

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2008	-44 141
Precenenie cenných papierov určených na predaj (pozn. 9)	39 455
Kurzový rozdiel zo zmeny funkčnej meny z SKK na EUR	1 493
K 31. decembru 2008	-3 193
Precenenie cenných papierov určených na predaj (pozn. 9)	-73 546
K 31. decembru 2009	-76 739

17 Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

K 31. decembru	2009	2008
Brutto		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	1 125 720	1 532 851
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	153 909	80 266
	1 279 629	1 613 117
- nezaslúžené poisťné	2 188 692	1 448 360
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	287 800	242 508
Závazky z poisťných zmlúv spolu – brutto	3 756 121	3 303 985
Podiel zaistovateľov		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	396 735	573 237
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	49 463	6 260
	446 198	579 497
- nezaslúžené poisťné	476 288	360 802
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv spolu	922 486	940 299
Netto		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	728 985	959 614
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	104 446	74 006
	833 431	1 033 620
- nezaslúžené poisťné	1 712 404	1 087 558
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	287 800	242 508
Závazky z poisťných zmlúv spolu – netto	2 833 635	2 363 686

17.1 Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti**Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady**

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poisťné plnenia.

Základom metódy, ktorú spoločnosť využíva je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poisťných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poisťných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poisťných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poisťných zmlúv).

Analýza vývoja poisťných udalostí v rokoch 2004 – 2009 bez zaistenia:

Účtovný rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Spolu
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia							
– na konci účtovného obdobia	636 435	1 216 939	1 102 414	2 115 206	3 119 960	3 183 138	
– jeden rok neskôr	622 521	1 229 519	1 059 335	2 104 529	2 962 990		
– dva roky neskôr	587 528	1 164 841	1 005 143	1 953 549			
– tri roky neskôr	589 626	1 152 812	989 957				
– štyri roky neskôr	589 637	1 139 206					
– päť rokov neskôr	588 345						
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	588 345	1 139 206	989 957	1 953 549	2 962 990	3 183 138	10 817 185
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-588 345	-1 139 205	-989 956	-1 848 861	-2 639 957	-2 331 232	-9 537 556
Celkový záväzok vykázaný v súvahe	-	1	1	104 688	323 033	851 906	1 279 629
Záväzok minulých rokov (pred 2004)							-
Celkový záväzok vykázaný v súvahe							1 279 629

Účtovný rok	2004	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia						
– na konci účtovného obdobia	636 435	1 216 939	1 102 414	2 115 206	3 119 960	
– jeden rok neskôr	622 521	1 229 519	1 059 335	2 104 529		
– dva roky neskôr	587 528	1 164 841	1 005 143			
– tri roky neskôr	589 626	1 152 812				
– štyri roky neskôr	589 637					
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	589 637	1 152 812	1 005 143	2 104 529	3 119 960	7 972 081
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-588 345	-1 137 329	-989 552	-1 810 746	-1 832 982	-6 358 954
Celkový záväzok vykázaný v súvahe	1 292	15 483	15 591	293 783	1 286 978	1 613 127
Záväzok minulých rokov (pred 2004)						-
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						1 613 127

Analýza vývoja poistných udalostí v rokoch 2004 - 2009 po zaistení

Účtovný rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Eur	Spolu
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia								
– na konci účtovného obdobia	471 695	1 160 132	1 007 675	1 582 881	2 238 890	2 805 807		
– jeden rok neskôr	458 522	1 211 114	998 414	1 655 954	2 090 474			
– dva roky neskôr	424 414	1 154 387	914 042	1 439 988				
– tri roky neskôr	401 454	1 160 046	898 856					
– štyri roky neskôr	435 939	1 146 440						
– päť rokov neskôr	434 646							
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	434 646	1 146 440	898 856	1 439 988	2 090 474	2 805 807		8 816 211
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-434 646	-1 146 438	-898 855	-1 420 628	-1 952 168	-2 130 045		-7 982 780
Celkový záväzok vykázaný v súvahe	-	2	1	19 360	138 306	675 762		833 431
Záväzok minulých rokov (pred 2004)								0
Celkový záväzok vykázaný v súvahe								833 431

Účtovný rok	2004	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia						
– na konci účtovného obdobia	471 695	1 160 132	1 007 675	1 582 881	2 238 890	
– jeden rok neskôr	458 522	1 211 114	998 414	1 655 955		
– dva roky neskôr	424 414	1 154 387	914 043			
– tri roky neskôr	401 454	1 160 046				
– štyri roky neskôr	435 939					
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	435 939	1 160 046	914 042	1 655 954	2 238 890	6 404 871
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-434 646	-1 144 563	-898 451	-1 434 326	-1 459 253	-5 371 239
Celkový záväzok vykázaný v súvahe	1 293	15 483	15 591	221 628	779 637	1 033 632
Záväzok minulých rokov (pred 2004)						0
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						1 033 632

17.2 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a aktív zo zaistenia

Poistné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí:

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poisťné udalosti (RBNS)	1 532 851	573 237	959 614	848 734	273 131	575 603
Nenahlásené poisťné udalosti (IBNR)	80 266	6 260	74 006	53 388	4 434	48 954
Záväzky voči SKP	242 508	-	242 508	-	-	-
Spolu na začiatku roka	1 855 625	579 497	1 276 128	902 122	277 565	624 557
Poist. plnenia vyplatené počas roka	-2 750 843	-567 063	-2 183 780	-2 064 969	-610 141	-1 454 828
Zmena stavu rezerv						
- z poisť. udalostí v akt. roku	2 869 413	377 331	2 492 082	2 178 997	753 827	1 425 170
- z poisť. udalostí v min. rokoch	-452 058	56 433	-508 491	470 263	116 168	354 095
Zmena stavu rezervy na SKP	45 292	-	45 292	233 479	-	233 479
Dopad z prepočtu to prezentačnej meny	-	-	-	135 733	42 078	93 655
Spolu na konci roka	1 567 429	446 198	1 121 231	1 855 625	579 497	1 276 128
Nahlásené poisťné udalosti (RBNS)	1 125 720	396 735	728 985	1 532 851	573 237	959 614
Nenahlásené poisťné udalosti (IBNR)	153 909	49 463	104 446	80 266	6 260	74 006
Záväzky voči SKP	287 800	-	287 800	242 508	-	242 508

ii) Rezerva na poisťné budúcich období:

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	1 448 361	360 802	1 087 559	1 043 478	231 200	812 279
Tvorba počas roka	5 936 963	810 231	5 126 732	4 459 589	1 332 939	3 126 650
Použitie počas roka	-5 196 632	-694 745	-4 501 887	-4 185 740	-1 233 837	-2 951 903
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny	-	-	-	131 034	30 500	100 533
Na konci roka	2 188 692	476 288	1 712 404	1 448 361	360 802	1 087 559

18 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

K 31. decembru	2009	2008
Závazky voči poisteným	394 023	293 449
Závazky voči sprostredkovateľom	61 692	25 661
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31)	12 569	4 280
Závazky voči zaisťovateľom	630 832	454 806
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31)	429 873	117 322
Závazky z obchodného styku	1 113 772	416 535
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31)	1 367	6 139
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	147 688	90 523
Závazky voči zamestnancom	130 259	199 914
Závazky z finančného leasingu	44 581	-
Ostatné záväzky	- 3 344	338
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	2 519 503	1 481 226

Položka záväzky z obchodného styku obsahuje k 31. decembru 2009 záväzok vyplývajúci z § 33 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 187 703,60 EUR (141 060 EUR k 31. decembru 2008), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Všetky záväzky vykázané k 31. decembru 2009 a 2008 sú v lehote splatnosti.

19 Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

K 31. decembru	2009	2008
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	23 347	12 257
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov		
Spolu	23 347	12 257

Pohyb odloženého daňového záväzku je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Stav na začiatku roka	12 257	12 492
Náklad/(výnos) vykazaný vo výkaze ziskov a strát (pozn. 28)	11 090	-235
Stav na konci roka	23 347	12 257

20 Čisté predpísané poistné

	31.12.2009	31.12.2008
Predpísané poistné	6 698 270	4 949 969
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	<u>-740 332</u>	<u>-273 859</u>
	5 957 938	4 676 110
Poistné postúpené zaisťovateľom	-1 580 242	-1 777 163
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období - podiel zaisťovateľa	<u>115 486</u>	<u>99 071</u>
	-1 464 756	-1 678 092
	<u>4 493 182</u>	<u>2 998 018</u>

21 Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy

	2009	2008
Provízie od zaisťovateľov	<u>361 304</u>	<u>550 605</u>
Spolu	<u>361 304</u>	<u>550 605</u>

22 Výnosy z finančných investícií

	31.12.2009	31.12.2008
Úrokové výnosy z fin. inv. na predaj a výnosy z amortizácie	137 018	174 034
Úrokové výnosy z peň. prostr. a peň. ekvivalentov	<u>24 291</u>	<u>123 476</u>
	<u>161 309</u>	<u>297 510</u>

23 Ostatné výnosy

	2009	2008
Kurzové zisky	113	10 995
Náhrady škôd	229	251
Ostatné	445	6 575
Rozpustenie rezerv	<u>106 546</u>	<u>-</u>
Spolu	<u>107 333</u>	<u>17 821</u>

24 Čisté poistné plnenia

	2009	2008
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	2 750 843	2 064 969
- zmena stavu rezerv	-333 499	584 266
- zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	45 293	233 479
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí spolu	2 462 637	2 882 714
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	-567 063	-610 141
- zmena stavu rezerv	133 301	-259 877
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom spolu	-433 762	-870 018
Čisté poistné plnenia celkom	2 028 8753	2 012 696

25 Ostatné náklady**a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

	2009	2008
Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (pozn. 11)	101 897	-221 064
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	1 433 989	1 363 811
Náklady na obstaranie poistných zmlúv spolu	1 535 886	1 142 747

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2009	2008
Náklady na marketing a administratívne náklady	2 796 967	2 020 786
Odpisy hmotného majetku (pozn. 5)	84 787	41 577
Amortizácia nehmotného majetku (pozn. 6)	22 434	12 911
Náklady na marketing a administratívne náklady spolu	2 904 188	2 075 274

c) Ostatné náklady

	2009	2008
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	122 746	339 794
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	-62 713	-427 759
Tvorba opravnej položky k regresným pohľadávkam	61 655	87 432
Rozpustenie OP k regresným pohľadávkam z poistenia	-10 579	-
Príspevok na požiarnu ochranu	194 344	187 549
Členské poplatky	176 453	98 329
Kurzové straty	3 541	16 339
Bankové poplatky	11 266	12 499
Poistné	5 420	4 349
Odpis pohľadávok	-	3 483
Daňové a súdne poplatky	2 824	1 529
Ostatné	10 518	841
Ostatné náklady spolu	515 475	324 385

26 Náklady podľa druhu

	2009	2008
Provízie sprostredkovateľom	930 496	552 299
Náklady na reklamu	595 433	219 168
Odpisy a amortizácia (pozn. 5 a 6)	107 221	54 489
Tvorba/rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	111 109	-6 743
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (pozn. 27)	978 175	981 658
Mzdy obchodníkov	605 390	493 061
Ostatné osobné náklady	36 951	22 179
Náklady na spotrebu materiálu	139 829	167 588
Služby	816 564	536 256
Náklady vyplývajúce z operatívneho leasingu – nájomné (pozn. 30)	196 730	147 486
Audit	33 286	27 484
Príspevok na požiarnu ochranu	194 344	187 562
Členské poplatky	176 453	98 335
Ostatné náklady	33 568	61 583
Náklady spolu	<u>4 955 549</u>	<u>3 542 406</u>

27 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2009	31.12.2008
Mzdy, platy a náklady na odstupné	736 686	711 978
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	234 912	200 072
Dôchodkové náklady - program s vopred stanovenými príspevkami	6 577	5 424
Mzdy, platy a náklady na odstupné - obchodníci	416 434	322 826
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie - obchodníci	188 956	137 997
Spolu	<u>1 583 565</u>	<u>1 378 297</u>

28 Daň z príjmov

	2009	2008
Splatná daň	-	-
Odložená daň (pozn. 19)	11 090	-235
Spolu	<u>11 090</u>	<u>-235</u>

Daň Spoločnosti zo straty pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na stratu Spoločnosti nasledovne:

	2009	2008
Strata pred zdanením	-1 861 541	-1 700 975
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	-353 693	- 323 185
Daňovo neuznané náklady	13 997	41 034
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky (pozn. 19)	339 696	281 916
Daň z príjmov	<u>-</u>	<u>-235</u>

Sadzba dane bola v roku 2009 vo výške 19% (2008: 19%).

29 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva umožňujú viac ako jednu interpretáciu, daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2009, 2008, 2007 a 2006, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2009, 2008, 2007 a 2006 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2013, 2012, respektíve 2011.

30 Zmluvné záväzky

Spoločnosť má v nájme na operatívny leasing priestory pobočiek a budovu centrály. Nájomné zmluvy sú uzatvorené zväčša na dobu neurčitú so 6-mesačnou výpovednou lehotou. Náklady na nájomné zaúčtované vo výkaze ziskov a strát počas účtovného obdobia sú uvedené v poznámke 26. Finančný leasing bol v r.2009 uzatvorený na 3 služobné automobily na dobu 4 rokov.

	31.12.2009	31.12.2008
Celková suma dohodnutých platieb v členení:		
- istina	44 581	-
- finančný náklad	5 210	-
Celková suma dohodnutých platieb podľa doby splatnosti:		
- do jedného roka vrátane	13 791	-
- od jedného roka do piatich rokov vrátane	36 000	-

31 Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila počas účtovných období roka 2009 a 2008 transakcie s nasledujúcimi spriaznenými stranami.

Materská spoločnosť:

Groupama S.A.,

Pridružená spoločnosť:

OTP Garancia poisťovacie služby, s.r.o., Slovenská republika

Podniky pod spoločnou kontrolou:

Groupama Garancia Biztosító Rt, Maďarsko (od 10. septembra 2008, 100% dcérska spoločnosť Groupama S.A.)

Groupama information systems Bulgaria

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2008 a 2007 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

K 31. decembru 2009	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky zo zaistenia	121 065	-	139 291
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení	465 577	-	23 600
Pohľadávky spolu	586 642	-	162 891
Záväzky z obchodného styku	-	-	1 367
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	12 569	-
Záväzky voči zaisťovateľom	429 873	-	-
Záväzky spolu	429 873	12 569	1 367

Pohľadávky voči spriazneným stranám sú splatné do 1 roka od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Pohľadávky sú bezúročné a nie sú nijako zabezpečené.

Záväzky voči spriazneným stranám sú splatné do 1 roka od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Záväzky sú bezúročné.

K 31. decembru 2008	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	108 275
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení	-	-	349 872
Pohľadávky spolu	-	-	458 147
Záväzky z obchodného styku	-	-	6 139
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	4 280	-
Záväzky voči zaisťovateľom	-	-	117 322
Záväzky spolu	-	4 280	123 461

Pohľadávky voči spriazneným stranám sú splatné do 1 roka od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Pohľadávky sú bezúročné a nie sú nijako zabezpečené.

Záväzky voči spriazneným stranám sú splatné do 1 roka od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Záväzky sú bezúročné.

Krátkodobé termínované vklady v bankách boli splatné medzi 4. januárom 2010 a 15. februárom 2010 a boli úročné úrokovou sadzbou vo výške 0,25% - 1,40% p. a. Peniaze, ktoré má Spoločnosť na bežných účtoch v bankách, sú splatné okamžite.

Hypotekárne záložné listy sú splatné v rokoch 2010 – 2015 a sú úročené úrokovou sadzbou vo výške 0,795% - 5,100% p. a

Peniaze na účtoch v bankách, krátkodobé termínované vklady a hypotekárne záložné listy nie sú nijako zabezpečené.

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2009 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Provízie od zaisťovateľov	240 281	-	78 374
Úrokové výnosy z finančných investícií určených napredaj	-	-	-
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	-
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	139 730	-	82 601
Výnosy spolu	380 011	-	160 975
Provízie	-	129 267	-
Poistné postúpené zaisťovateľom	800 936	-	268 667
Služby	109 462	-	65 703
Náklady spolu	910 398	129 267	334 370

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2008 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Provízie od zaisťovateľom	141 446	-	-
Úrokové výnosy z finančných investícií určených napredaj	-	-	43 391
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	94 483
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	208 622	-	-
Výnosy spolu	350 069	-	137 874
Provízie	-	72 414	49 908
Poistné postúpené zaisťovateľom	509 09	-	-
Služby	13 838	-	14 062
Náklady spolu	522 930	72 414	63 970

c) Odmeny členov vedenia Spoločnosti

Odmeny členov vedenia spoločnosti za roky 2009 a 2008 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2009	2008
Platy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	125 366	121 984
Dôchodkové náklady - program s vopred stanovenými príspevkami	-	20 357
Spolu	125 366	142 341

Závazky voči členom vedenia spoločnosti vyplývajúce z plátov a iných krátkodobých zamestnaneckých požitkov k 31. decembru 2009 a 2008 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke

K 31. decembru	2009	2008
Platy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	19 501	10 163
Spolu	19 501	10 163

32 Udalosti po súvahovom dni

Pridružená spoločnosť vstupuje dňom 1. februára 2010 do likvidácie, nakoľko zmenou legislatívy – prijatím nového zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „Zákon“) - odpadol dôvod, za ktorým bola založená. Zákon zakotvil možnosť pre viazaných finančných agentov uzatvoriť zmluvu o finančnom sprostredkovaní s jednou poisťovňou v sektore životného poistenia a s jednou poisťovňou v sektore neživotného poistenia. Zákon č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov takúto možnosť neupravoval a umožňoval pre výlučných sprostredkovateľov mať uzatvorenú zmluvu o sprostredkovaní poistenia len s jednou poisťovňou. Táto skutočnosť, pri existencii sesterskej spoločnosti, predstavovala dôvod založenia pridruženej spoločnosti Groupama poisťovacie služby, s.r.o.

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nastali nasledovné zmeny v predstavenstve Spoločnosti:

Predstavenstvo

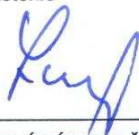
Meno, priezvisko	Funkcia
Jean André Brun	Člen od 19.1.2010

Dozorná rada

Meno, priezvisko	Funkcia
Paul Claude Daniel Hunsinger	Člen od 14.1.2010

Okrem vyššie uvedených skutočností po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali ďalšie udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Ing. Dávid Lupták
Člen predstavenstva
Námestník generálneho
riaditeľa pre neživotné
poistenie



Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu
Spoločnosti

Ing. Andrea Angyalová
Člen predstavenstva
Námestník generálneho
riaditeľa pre obchod

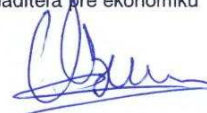


Ing. Darina Huttová
Riaditeľ odboru účtárne



Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

Jean André Brun
Člen predstavenstva
Námestník generálneho
riaditeľa pre ekonomiku



Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky