



Riziko je jedna z vecí, z ktorých sa dobrovoľne skladá život. Múdre je poznať jeho mieru a vedieť s kým sa spojiť, aby ste zmiernili následky. Sme vašou istotou na druhej strane.

**2007**  
VÝROČNÁ SPRÁVA

**2007**  
VÝROČNÁ SPRÁVA

## Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Uplynulý rok 2007 bol 5. rokom existencie OTP Garancia poisťovne, a. s. Tak ako poisťný trh prechádza vývojom a zmenami, ani naša poisťovňa nie je výnimkou. V počas roka sa nám podarilo splniť obchodný plán na 37,9% a tak vytvoriť stratu vo výške 31,4 mil. Sk.

Z pohľadu hospodárskeho výsledku môžeme tento rok považovať za jeden z úspešnejších rokov, nakoľko v porovnaní s rokom 2006 sme zaznamenali priaznivý vývoj finančných ukazovateľov našej poisťovne. K tomuto veľmi významne prispeli skoro všetky predajné kanály.

Výrazný nárast predaja zaznamenala interná sieť, takmer 240,0% a makléri s rastom 209,8%. Nezaostáva ani bankový predajný kanál, ktorý zaznamenal nárast o 182,6%.

Medzi zásadné zmeny uplynulého roka patrí najmä zmena korporátnej identity spoločnosti, ktorou spoločnosť reagovala na požiadavky meniaceho sa trhu. Základným prejavom bolo uvedenie nového loga spoločnosti a začiatok vystupovania a komunikovania ako jednej skupiny. Hlavným zámerom spojenia bolo stať sa členom finančnej skupiny so širokým portfóliom produktov a služieb.

Kedže štruktúra portfólia je jednostranná, prevláda povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel, je hlavnou úlohou roka 2008 tento stav zmeniť. V tomto záujme sme vypracovali plány na motiváciu obchodníkov, pričom sa dôraz kladie na iné druhy neživotného poistenia, ako napríklad na dom-domácnosť a poistenie podnikateľských rizík.

Veľmi pozitívne je možné hodnotiť tú skutočnosť, že sme boli úspešní pri akvizíciách v komunálnej sfére, pričom túto oblasť považujeme za veľmi perspektívnu.

Keď by som chcel charakterizovať rok 2007, bol to rok zmien. Rok takých zmien, ktoré sú predzvesťou dobrých hospodárskych výsledkov v roku 2008.



K tomu Vám prajem veľa úspechov a zároveň by som sa chcel poďakovať za odvedenú prácu svojim kolegyniam a kolegom ako aj za spoluprácu s našimi obchodnými partnermi.

## Profil spoločnosti

Obchodné meno	OTP Garancia poisťovňa, a.s.
Sídlo	Klemensova 2, 811 09 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
Základné imanie	310 000 tis. Sk
Akciónári	Garancia Biztosító Rt., Budapest, podiel 94,2 % OTP Banka Slovensko, a.s., podiel 5,8 %

OTP Garancia poisťovňa, a.s., bola založená v roku 2003 a vo svojej ponuke má rozsiahlu škálu produktov neživotného poistenia, ktoré ponúka predovšetkým prostredníctvom obchodných sietí členov OTP skupiny – OTP Banky Slovensko, a.s., maklérske spoločnosti pôsobiace na slovenskom poistnom trhu. Podstatný podiel v obchodnej produkcii spoločnosti si aj naďalej udržiava poistenie motorových vozidiel – havarijné poistenie a povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Poisťovňa čoraz viac zameriava svoju pozornosť na poistenie majetku, domácností a podnikateľov.

## Ponuka produktov

- Havarijné poistenie
- Povinné zmluvné poistenie
- Úrazové pripoistenie k havarijnému poisteniu motorových vozidiel
- Poistenie budov a domácností
- Cestovné poistenie
- Úrazové poistenie
- Poistenie podnikateľov

## Základné finančné údaje k 31. 12. 2007 (v tis. Sk)

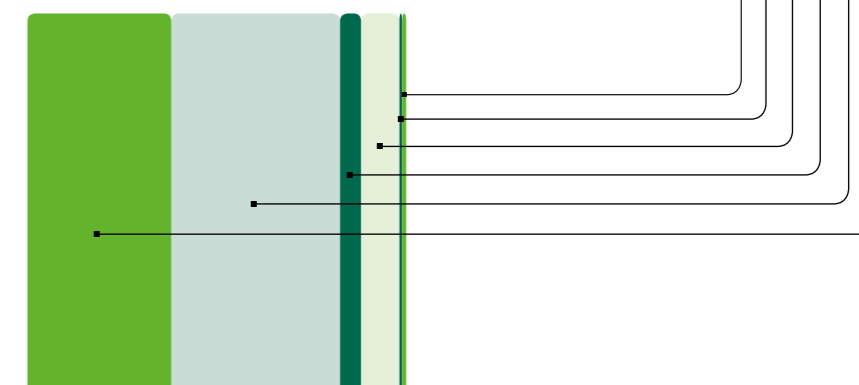
Objem hrubého predpísaného poistného	133 483 tis. Sk
Objem vyplatených poistných plnení	40 511 tis. Sk
Hospodársky výsledok po zdanení	- 31 452 tis. Sk
Celkové aktíva	314 904 tis. Sk
Základné imanie	310 000 tis. Sk
Technické rezervy	48 283 tis. Sk

Valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo, aby vykázaná strata za rok 2007 bola zaúčtovaná na účet „neuhradená strata minulých rokov“.

## Podiel jednotlivých poistných druhov podľa predpísaného poistného v roku 2007 (v tis. Sk a %)

Havarijné poistenie	59 515 tis. Sk	44,6 %
Povinné zmluvné poistenie	50 831 tis. Sk	38,1 %
Poistenie budov a domácností	7 458 tis. Sk	5,6 %
Cestovné poistenie	1 475 tis. Sk	1,1 %
Úrazové poistenie	742 tis. Sk	0,6 %
Poistenie podnikateľov	13 462 tis. Sk	10,1 %

Produkt	Skutočnosť I. - XII. 2006	Skutočnosť I. - XII. 2007	Plán I. - XII. 2007	Plnenie %	Medziročný rast %	Podiel
Povinné zmluvné poistenie	4645	50831	97049	52,4	-	38,1%
Havarijné poistenie	49517	59515	87458	68,0	20,2	44,6%
Poistenie budov a domácností	5168	7458	14663	50,9	44,3	5,6%
Poistenie podnikateľov	8907	13462	148363	9,1	51,1	10,1%
Úrazové poistenie	315	742	819	90,6	135,6	0,6%
Cestovné poistenie	1086	1475	3782	39,0	35,8	1,1%
<b>Spolu</b>	<b>69638</b>	<b>133483</b>	<b>352134</b>	<b>37,9</b>	<b>91,7</b>	<b>100,0%</b>



## Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti za rok 2007

### Správa o finančnej situácii v roku 2007

Vstupom na trh PZP vykonala OTP Garancia významný krok v snahe stať sa plnohodnotným hráčom na slovenskom poistnom trhu a jej značka sa stala v roku 2007 známou a akceptovanou v okruhu širokej verejnosti. Zároveň sa spoločnou rebrandingovou kampaňou pevne začlenila do skupiny OTP. Spoločným menovateľom kampane je snaha členov skupiny o využitie cross-sellingu pre rozšírenie a upevnenie vlastnej klientskej základne.

Predpis poistného v roku 2007 vzrástol v porovnaní s rokom 2006 o 63,8 mil. Sk, čo predstavuje nárast o viac ako 91,7%. Napriek tomu je predpis 133,5 mil. SKK plnením plánu iba na 37,9%. Objemovo najúspešnejšími produktmi sa stali produkty spojené s poistením motorových vozidiel. Tradične najvyššie predpísané poistné bolo dosiahnuté v poistení CASCO v sume 56 819 tis. SKK. Avšak veľmi nezaostávalo poistenie v PZP, kde sa suma predpisu vyšplhala na 50,8 mil. SKK. Spolu obidva poistné druhy tvoria viac ako 80% z celkového dosiahnutého predpisu poistného. Ale takáto štruktúra predpísaného poistného úplne nenapĺňuje predstavu poisťovne o optimálnej stavbe poistného kmeňa a vnáša do hospodárenia viaceré riziká.

Okrem spoločného predaja s ostatnými členmi skupiny sa cross-selling stal v pláne poisťovne dôležitým nástrojom pri využití poistenia motorových vozidiel pre podporu ostatných poistných produktov. Napriek zámerom sa dynamiku v poistení motorových vozidiel nepodarilo preniesť aj do ďalších obchodov. Aj keď boli obchody v poistení podnikateľov po poistení motorových vozidiel objemovo najúspešnejšie, plnením plánu na 9,1% ďaleko zaostali aj za ostatnými produktovými skupinami. Približne na polceste v plnení plánovaných objemov ostali produkty v poistení domácností (7,5 mil. SKK), v cestovnom a v úrazovom poistení.

Takmer tretina objemu predpisu bola získaná prostredníctvom členov OTP skupiny. Kým spolupráca s OTP Bankou Slovensko, a. s. zaznamenala vysoký rast, spoločné zábery s OTP Leasingom sa nedarilo plniť.

Súčasne s posilňovaním vzťahov v skupine pokračovalo budovanie vlastnej obchodnej siete, sprevádzané selekčným procesom medzi sprostredkovateľmi poistenia. Prijaté opatrenia sa prejavili v najvyššom ročnom raste obchodov zo všetkých predajných kanálov – o viac ako 200%. Vysoký nárast, takmer o 200%, bol zaznamenaný v obchodoch zabezpečovaných partnerskými maklérmi.

O viac ako 50% vzrástli výnosy z finančného umiestnenia. V štruktúre finančných aktív stále prevládali termínované vklady v bankách. Ich podiel bol vyšší ako 50%, ale ich nižší podiel oproti roku 2006 potvrdil zámer poisťovne výrazne posilniť zastúpenie štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Poisťovňa tak znížila vplyv kolísania výnosnosti krátkodobých finančných nástrojov na túto skupinu výnosov.

V skupine nákladov mala veľmi priaznivý vplyv nižšia škodovosť v poistení motorových vozidiel. Spolu s vytvorenou rezervou dosiahli náklady na poistné plnenie hrubý objem 51 mil. SKK. Nízke čerpanie obstarávacích nákladov (30,6 mil. SKK) ovplyvnili nízke náklady na provízie. Aj objem režijných nákladov 43,2 mil. SKK nedosiahol plánovaný objem. Poisťovňa pritom vynaložila značné prostriedky na technickú obnovu a posilnenie.

Poisťovňa ukončila hospodárenie v roku 2007 so stratou 31,5 mil. SKK, čo je o viac ako 6 mil. SKK horšie, ako predpokladal plán. Významne sa na tejto skutočnosti podieľala tvorba opravných položiek na pohľadávky z poistenia vo výške viac ako 13 mil. SKK.

### Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v roku 2008

Ťažiskom prepočítaného vývoja hospodárskej situácie v roku 2008 je nárast poistných obchodov o viac ako 100% na 288 mil. SKK. Nosným ostáva poistenie motorových vozidiel, ale podiel predpisu v poistení CASCO a PZP spolu poklesne na 75% z celého objemu predpísaného poistného. Naopak poistenie podnikateľov má dosiahnuť podiel takmer 20% na všetkých obchodoch.

Pri naplňovaní plánovaných obchodných objemov nadobudne pojem cross-selling ešte hlbší význam. Vo vzájomnej podpore predaja medzi jednotlivými poistnými produktami budú úlohu kazalozátora plniť produkty poistenia motorových vozidiel. V rámci vzájomného predaja produktov skupiny OTP zabezpečia členovia našej finančnej skupiny takmer 40% poistných obchodov. Nosným predajným kanálom však naďalej ostávajú maklérske spoločnosti, cez ktoré prejde viac ako tretina obchodného objemu.

Napriek predpokladanému poklesu krátkodobých úrokových sadzieb výnosy z umiestnenia finančných prostriedkov vzrastú na takmer 9,5 mil. SKK, predovšetkým zásluhou rastu finančných aktív.

Plán nepočíta s takým priaznivým vývojom škodovosti, ako to bolo v roku 2007. Pri relatívnom raste škodovosti o viac ako 10% dosiahnú poistné plnenia spolu s dotvorenou rezervou hodnotu 123,8 mil. SKK.

Provízie, náklady na reklamu a mzdy obchodníkov budú tvoriť hlavné zložky obstarávacích nákladov vo výške 56,5 mil. SKK. V nákladoch na správnu réžiu (52,9 mil. SKK) sú okrem bežných nákladov započítané aj výdavky spojené s prechodom na EURO a odvod na osobitný účet MV SR v súvislosti s poistením PZP.

Vzhľadom na prijatý charakter rozvoja poisťovne plán predpokladá ročnú stratu -10 mil. SKK. V bilančnej štruktúre počítá plán s rastom technických rezerv o viac ako 100% na hodnotu 98,1 mil. SKK. Očakávaný rast súvisí nielen s rastom poistných obchodov, ale aj s vytvorením technickej rezervy na krytie záväzkov SKP v rámci poistenia PZP.

Jednou zo základných priorít činnosti poisťovne v roku 2008 je ďalší obchodný rast. Ten bude zabezpečený nielen rozšírením a skvalitnením činnosti obchodnej siete, ale aj pokračujúcou inováciou poistných produktov a služieb v prospech klientov.

Predstavenstvo spoločnosti

 **otp Garancia**  
poisťovňa

<b>A Správa nezávislého audítora</b>	<b>13</b>
<b>B Výkaz ziskov a strát</b>	<b>14</b>
<b>C Súvaha</b>	<b>15</b>
<b>D Výkaz o zmenách vlastného imania</b>	<b>15</b>
<b>E Výkaz peňažných tokov</b>	<b>17</b>
<b>F Poznámky k účtovnej závierke:</b>	<b>19</b>
1. Všeobecné údaje	19
1.1. Obchodné meno a sídlo spoločnosti	19
1.2. Hlavné činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:	19
1.3. Štruktúra akcionárov spoločnosti	19
2. Zhrnutie Hlavných účtovných zásad	20
2.1. Predpoklad nepretržitého pokračovania a prevod vlastníckych práv	20
2.2. Základ prezentácie	20
2.3. Vykazovanie segmentov	22
2.4. Prepočet údajov v cudzej mene	22
2.5. Budovy, stavby, stroje a zariadenia	22
2.6. Nehmotný majetok	23
2.7. Finančné aktíva	23
2.8. Zníženie hodnoty aktív	24
2.9. Peniaze a peňažné ekvivalenty	24
2.10. Základné imanie	25
2.11. Poistné zmluvy – klasifikácia	25
2.12. Daň z príjmov	27
2.13. Rezervy	27
2.14. Vykazovanie výnosov	27
3. Zásadné účtovné odhady a posúdenia pri uplatnení účtovných postupov	28
4. Riadenie poistného a finančného rizika	28
4.1. Poistné riziko	28
4.2. Finančné riziko	32
4.3. Reálna hodnota finančných aktív a pasív	36
5. Dodatočné informácie k výkazu ziskov a strát a k súvahe	36
5.1. Výnosy z poistného, netto	36
5.2. Výnosy z poplatkov – poistné zmluvy	36
5.3. Výnosy z investícií	37
5.4. Ostatné prevádzkové výnosy	37
5.5. Poistné plnenie a škody	37
5.6. Náklady	38
5.7. Daň z príjmov	39
5.8. Budovy, stavby, stroje a zariadenia	39
5.9. Nehmotný majetok	40
5.10. Majetkové účasti v pridružených spoločnostiach	40
5.11. Finančné aktíva na predaj	40
5.12. Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	41
5.13. Peniaze a peňažné ekvivalenty	41
5.14. Základné imanie, ostatné rezervy a riadenie vlastného kapitálu	41
5.15. Záväzky a rezervy z poistných zmlúv a zaistovacie aktíva	42
5.16. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	42
5.17. Odložené daňové pohľadávky a záväzky	44
5.18. Transakcie so spriaznenými osobami	44
5.19. Udalosti po dátume súvahy	46

# Deloitte

Deloitte Audit s.r.o.  
Apoľno 9/C  
Prievozská 2/B  
821 09 Bratislava 2  
Slovenská republika  
Obchodný register  
Okresného súdu Bratislava I  
Oddiel: Sro  
Vložka č. 4444/B  
IČO: 31 343 414  
Tel: +421 2 582 49 111  
Fax: +421 2 582 49 222  
www.deloitte.sk

**OTP Garancia poisťovňa, a.s.**

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITÓRA**

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti OTP Garancia poisťovňa, a.s.:

1. Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti OTP Garancia poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2007, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné dopĺňajúce poznámky.

**Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku**

2. Predstavenstvo spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom Európskou úniou. Súčasťou tejto zodpovednosti je navrhnuť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby; zvoliť a uplatňovať vhodné účtovné postupy, a urobiť odhady primerané daným okolnostiam.

**Zodpovednosť auditora**

3. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie auditorských postupov s cieľom získať auditorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber auditorských postupov závisí od úsudku auditora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík auditor posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnuť vhodné auditorské postupy, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov vedenia spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

**Názor**

4. Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti OTP Garancia poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2007 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom Európskou úniou.

Audit, Tax, Consulting, Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

**Upozornenia na skutočnosti**

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na poznámku číslo 5.16 k tejto účtovnej závierke. Spoločnosť vytvorila rezervy na povinné príspevky na povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel do Slovenskej kancelárie poisťovateľov („SKP“) na základe predpokladaného podielu spoločnosti na ročnom prídiele deficitu SKP na rok 2008. Skutočná konečná suma tohto príspevku sa môže odlišovať v závislosti od skutočných potrieb SKP. Existuje neistota v súvislosti s konečnou sumou, ktorú spoločnosť zaplatí SKP.

6. Bez vplyvu na náš názor ďalej upozorňujeme na pozn. číslo 2.1 k týmto finančným výkazom. Spoločnosť je závislá na finančnej podpore materskej spoločnosti. Materská spoločnosť OTP Garancia Biztosító Rt., OTP Bank Nyrt., sa rozhodla predať podiely v dcérskej spoločnosti OTP Garancia Biztosító Rt., vrátane jej dcérskej spoločnosti OTP Garancia poisťovňa, a.s. novému akcionárovi. Dohoda so spoločnosťou Groupama SA bola podpísaná 10. januára 2008, avšak do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nebola transakcia schválená. Táto účtovná závierka neobsahuje žiadne pripadné úpravy vyplývajúce z predaja ani úpravy, ktoré môžu byť potrebné ak zmeny rozsahu činnosti alebo stratégie spôsobia zmenu vo vykázaných aktívach a pasívach.

Bratislava 7. marca 2008

  
Deloitte Audit s.r.o.  
Licencia SKAu č. 014

  
Ing. Zuzana Letková  
zodpovedný auditor  
Licencia SKAu č. 865

**B** Výkaz ziskov a strát  
vypracovaný podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ  
za rok končiaci sa 31. decembra 2007

Výkaz ziskov a strát	Pozn.	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Výnosy z poistného		108 947	64 279
Poistné postúpené zaistovateľom		(28 413)	(13 034)
<b>Výnosy z poistného, netto</b>	5.1	<b>80 534</b>	<b>51 245</b>
Výnosy z poplatkov	5.2	7 702	3 133
Výnosy z investícií	5.3	9 081	5 932
Ostatné prevádzkové výnosy	5.4	424	1 072
<b>Čisté výnosy</b>		<b>97 741</b>	<b>61 382</b>
Poistné plnenia	5.5	40 511	24 319
Náklady na likvidáciu poistných škôd a strát	5.5	10 874	589
Refundácia nákladov na likvidáciu poistných škôd a strát od zaistovateľov	5.5	(11 667)	(1 671)
<b>Poistné plnenie a škody, netto</b>		<b>39 718</b>	<b>23 237</b>
Náklady na marketing a administratívu	5.6	73 992	58 122
Ostatné prevádzkové náklady	5.6	15 168	5 125
<b>Náklady</b>		<b>128 878</b>	<b>86 484</b>
<b>Strata pred zdanením</b>		<b>(31 137)</b>	<b>(25 102)</b>
Daň z príjmov	5.7	(315)	40
<b>Strata za bežný rok</b>		<b>(31 452)</b>	<b>(25 061)</b>

**C** Súvaha  
vypracovaná podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ  
za rok končiaci sa 31. decembra 2007

Súvaha	Pozn.	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>Aktíva</b>			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	5.8	2 586	2 724
Nehmotný majetok	5.9	1 071	663
Majetkové účasti v pridružených spoločnostiach	5.10	158	158
Finančné aktíva			
Dlhové cenné papiere na predaj	5.11	99 889	55 473
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	5.12	188 029	225 321
Zaistovacie zmluvy	5.15	17 436	3 950
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5.13	4 560	3 028
Ostatné aktíva		1 175	828
<b>Aktíva celkom</b>		<b>314 904</b>	<b>292 145</b>
Základné imanie	5.14	310 000	310 000
Ostatné rezervy	5.14	4 670	5 868
Neuhradená strata		(79 166)	(54 105)
Strata za obdobie		(31 452)	(25 061)
<b>Vlastné imanie</b>		<b>204 052</b>	<b>236 702</b>
Závazky a rezervy z poistných zmlúv	5.15	64 842	26 233
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	5.16	45 633	29 148
Odložené daňové záväzky	5.17	377	62
<b>Pasíva</b>		<b>110 852</b>	<b>55 443</b>
<b>Vlastné imanie a pasíva celkom</b>		<b>314 904</b>	<b>292 145</b>

**D** Výkaz o zmenách vlastného imania  
vypracovaný podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ  
za rok končiaci sa 31. decembra 2007

Výkaz o zmenách vlastného imania	Základné imanie	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Zisk za obdobie	Celkom
<b>Vlastné imanie 1. januára 2006</b>	<b>121 000</b>	<b>6 377</b>	<b>(33 945)</b>	<b>(20 161)</b>	<b>73 271</b>
Prevod	-	-	(20 161)	20 161	-
Navýšenie ZI	189 000	-	-	-	189 000
Oceňovacie rozdiely	-	(509)	-	-	(509)
Strata po zdanení	-	-	-	(25 061)	(25 061)
<b>Vlastné imanie 31. decembra 2006</b>	<b>310 000</b>	<b>5 868</b>	<b>(54 105)</b>	<b>(25 061)</b>	<b>236 702</b>
Prevod	-	-	(25 061)	25 061	-
Oceňovacie rozdiely	-	(1 198)	-	-	(1 198)
Strata po zdanení	-	-	-	(31 452)	(31 452)
<b>Vlastné imanie 31. decembra 2007</b>	<b>310 000</b>	<b>4 670</b>	<b>(79 166)</b>	<b>(31 452)</b>	<b>204 052</b>

**Výkaz peňažných tokov**  
**vypracovaný podľa Medzinárodných štandardov**  
**pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2007**

E

Výkaz peňažných tokov	2007	2006
<b>Strata pred zdanením</b>	<b>(31 137)</b>	<b>(25 102)</b>
<b>Nepeňažné úpravy</b>	<b>23 406</b>	<b>19 949</b>
Odpisy	1 856	2 175
Zostatková cena vyradeného majetku	145	-
Opravné položky k aktívam	-	(18)
Technické rezervy, netto	28 989	22 648
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	(1 198)	(509)
Úrokové výnosy	(6 386)	(4 347)
<b>Zmena v prevádzkových aktívach a pasívach</b>	<b>5 075</b>	<b>(183 946)</b>
Dlhové cenné papiere	(44 416)	(18 865)
Úvery a úverové pohľadávky zahrňujúce pohľadávky z poistenia	36 872	(156 651)
Zmluvy zo zaistenia	(3 866)	(1 186)
Obchodné záväzky a ostatné záväzky	16 485	17 884
Ostatné		(25 128)
<b>Peňažné toky použité na/z prevádzkových činností</b>	<b>(2 656)</b>	<b>(189 099)</b>
Zaplatená daň z príjmu	(347)	-
Prijaté úroky	6 806	3 779
<b>Peňažné toky použité na prevádzkové činnosti, netto</b>	<b>3 803</b>	<b>(185 320)</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení	(2 271)	(1 695)
<b>Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto</b>	<b>(2 271)</b>	<b>(1 695)</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		
Príjmy z emisie kmeňových akcií	-	189 000
<b>Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto</b>	<b>-</b>	<b>189 000</b>
<b>(Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto</b>	<b>1 532</b>	<b>1 985</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3 028	1 043
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>4 560</b>	<b>3 028</b>

Účtovná závierka bola schválená dňa 7. marca 2008.

Za predstavenstvo podpísal:

Ing. Ľudovít Konczer  
predseda predstavenstva

Ing. Matej Nagy  
člen predstavenstva

Osoba zodpovedná za vedenia účtovníctva:

Ing. Darina Huttová  
Hlavná účtovníčka

## Poznámky k individuálnej účtovnej závierke zostavenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ za rok končiaci sa 31. decembra 2007

F

### 1. Všeobecné údaje

#### 1.1. Obchodné meno a sídlo spoločnosti

OTP Garancia poisťovňa a.s. (ďalej len „spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou 31. januára 2003 a do obchodného registra bola zapísaná 16. júla 2003 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 3156/B) pod identifikačným číslom organizácie (IČO) 35862131. Spoločnosti bolo pridelené daňové identifikačné číslo (DIČ) 2021 732 977. Úrad pre finančný trh vydal dňa 18. augusta 2003 rozhodnutie č. GRUFT-008/2003/POIS o udelení povolenia na výkon poistných činností. OTP Garancia poisťovňa a.s. je v Slovenskej republike registrovaná ako akciová spoločnosť. Hlavné činnosti spoločnosti sa popisujú v nasledujúcej pozn. 1.2.

#### 1.2. Hlavné činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- úrazové poistenie počas cesty: s jednorazovým, opakovaným a kombinovaným plnením,
- poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových – motorové prostriedky,
- poistenie škôd na inom majetku spôsobených požiarom, výbuchom, víchricou, prírodným živlom okrem víchrice, jadrovou energiou, zosuvom alebo eróziou pôdy,
- všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu,
- poistenie iných škôd na inom majetku spôsobených krupobitím, mrazom alebo inak (napr. krádežou),
- poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok,
- poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta ich trvalého pobytu.
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska zo dňa 16. októbra 2006, číslo: UDK-003/2006/POIS

#### 1.3. Štruktúra akcionárov spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2007:

Akcionári	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	(v tis. Sk)	%	%
OTP-Garancia Biztosító Rt. Budapešť, MR	292 024	94,2	94,2
OTP Banka Slovensko, a.s. Bratislava, SR	17 976	5,8	5,8
<b>Spolu</b>	<b>310 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Orgány spoločnosti

#### Predstavenstvo

- Ing. Ľudovít Konczer – predseda predstavenstva
- Ing. Ľubica Hudáková – člen predstavenstva
- Ing. Matej Nagy – člen predstavenstva
- Sándor Dögei – člen predstavenstva
- Sándor Dögei – bol členom predstavenstva do 17. 12. 2007.  
Od 17. 12. 2007 sa členom predstavenstva stala Ing. Andrea Angyalová.

### Dozorná rada

György Kapitány	– predseda
Ing. Zita Zemková	– člen
István Csonka	– člen, od 17.12. 2007 predseda dozornej rady
György Kapitány	– bol členom a predsedom dozornej rady do 25.10. 2007. Od 18.12. 2007 sa členom dozornej rady stal Sándor Dögei.

OTP Garancia poisťovňa zamestnávala k 31. decembru 2007 37 osôb v priemernom prepočítanom stave, z toho bolo 6 členov vedenia.

Adresa sídla spoločnosti je Klemensova 2, Bratislava. Spoločnosť nemá v Slovenskej republike pobočky ani expozitúry.

Najvyššou materskou spoločnosťou je OTP Bank Maďarsko („OTP“ alebo „skupina OTP“) so sídlom Nador u. 16, Budapešť 1051, Maďarsko. Na tejto adrese sú k dispozícii aj konsolidované výkazy za celú skupinu OTP. Materskou a bezprostredne konsolidujúcou účtovnou jednotkou je OTP Garancia Biztosító Rt. so sídlom Október 6. u. 20, Budapešť 1051, Maďarsko. Na tejto adrese sú k dispozícii aj konsolidované výkazy.

Účtovná jednotka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

## 2. Zhrnutie Hlavných účtovných zásad

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní týchto finančných výkazov sa popisujú v ďalšej časti. Zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch, pokiaľ sa neuvádza inak.

### 2.1 Predpoklad nepretržitého pokračovania a prevod vlastníckych práv

Účtovná závierka spoločnosti za rok 2007 bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania jej činnosti. Spoločnosť vykazuje v tomto roku ako aj v predošlých rokoch účtovné straty. Spoločnosť je závislá od finančnej podpory materskej spoločnosti.

K 10. januáru 2008 bola uzavretá dohoda o predaji materskej spoločnosti OTP Garancia Biztosító Rt. francúzskej poisťovni Groupama SA, avšak do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nebola transakcia schválená regulátorom. Predaj zahŕňa spoločnosť OTP Garancia poisťovňa, a. s. OTP Garancia Biztosító Rt. deklarovala podporu pokračovania činnosti spoločnosti do doby predaja.

Táto účtovná závierka neobsahuje žiadne prípadné úpravy vyplývajúce z predaja ani úpravy, ktoré môžu byť potrebné ak zmeny rozsahu činnosti alebo stratégie spôsobia zmenu vo vykázaných aktívach a pasívach.

### 2.2. Základ prezentácie

Individuálna účtovná závierka spoločnosti („účtovná závierka“) za finančný rok 2007 a porovnateľné údaje za finančný rok 2006 boli vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, „IFRS“) v znení prijatom orgánmi Európskej únie („EÚ“) v nariadení komisie (ES) č. 1725/2003, vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“). IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa neodlišujú od IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy okrem požiadavky na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktorú EÚ neschválila. Schválenie účtovania zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 Európskou úniou k dátumu zostavenia účtovnej závierky by podľa spoločnosti nemalo mať významný dopad na účtovnú závierku.

V roku 2007 spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a IFRIC pri IASB v znení prijatom EÚ a ktoré sa vzťahujú na jej prevádzky, s účinnosťou v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2007. Ide o tieto štandardy a interpretácie:

- IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenie údajov“ (účinný od 1. januára 2007),
- dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ o vykazovaní kapitálu (účinný od 1. januára 2007),
- IFRIC 7 „Aplikácia prístupu opravy finančných výkazov minulých období podľa štandardu IAS 29 pre finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. marca 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. mája 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 9 „Prehodnotenie vložených derivátov“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. júna 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 10 „Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2006 a po tomto dátume),

Prijatie týchto nových a revidovaných štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobia.

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli pripravené na vydanie tieto štandardy a interpretácie, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Dokumenty IASB schválené EÚ:

IFRIC 11 „IFRS 2: Transakcie skupiny a transakcie na základe vlastných obchodných podielov“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. marca 2007 a po tomto dátume),  
IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“ (účinný od 1. januára 2009),

### Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

- IFRIC 12 „Koncesionárske zmluvy o poskytovaní verejnoprospešných služieb“ (účinný od 1. januára 2008, nemožno ho prijať pred schválením pre zmluvy, pre ktoré sa v súčasnosti aplikuje IFRIC 4),
- IFRIC 13 „Vernostné programy pre zákazníkov“ (účinný od 1. júla 2008),
- IFRIC 14 IAS 19 „Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi“ (účinný od 1. januára 2008),
- Úprava IAS 23 „Náklady na prijaté pôžičky a úvery“ (účinná od 1. januára 2009),
- Úpravy IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky: Upravená prezentácia“ (účinné od 1. januára 2009),
- Dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“ (účinné od 1. júla 2009),
- Zmenený štandard IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ (účinný od 1. júla 2009),
- Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov: podmienky prevodu akcií a zrušenie zmlúv o platbách na základe podielov“ (účinný od 1. januára 2009) a
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia - Finančné nástroje vypovedateľné zo strany držiteľa a záväzky z likvidácie“ (účinný od 1. januára 2009).

Neočakáva sa, že prijatie uvedených štandardov a interpretácií v budúcich účtovných obdobiach bude mať významný vplyv na výsledok hospodárenia alebo na vlastné imanie.

### Cieľ zostavenia

Zostavenie uvedenej individuálnej účtovnej závierky (ďalej len „účtovná závierka“) v Slovenskej republike je v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších

predpisov a s metodickým pokynom MF SR č. MF/11498/2007-74. S účinnosťou od 1. januára 2006 sa od poisťovní vyžaduje, aby pripravovali svoje individuálne finančné výkazy a výročnú správu podľa osobitných predpisov – nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (IFRS). Individuálne finančné výkazy zostavené v súlade s IFRS tak účinne nahradili účtovnú závierku zostavovanú podľa slovenských účtovných štandardov. Spoločnosť nezostavuje konsolidované finančné výkazy v súlade so zákonom o účtovníctve, nakoľko poisťovňa nemá dcérske spoločnosti. Vplyv konsolidácie pridruženého podniku, ak by bola zostavená konsolidovaná účtovná závierka, nie je významný. Zoznam spoločností, ktoré nie sú v individuálnej účtovnej závierke konsolidované, je uvedený v poznámke 5.10.

#### Východiská zostavenia účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka sa zostavila na základe historických cien okrem určitých finančných nástrojov, ktoré sú zaúčtované v reálnej hodnote. Výnosy a náklady sa účtujú do toho obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, resp. v ktorom sa vynaložili.

Všetky sumy v poznámkach sa uvádzajú v tisícoch slovenských korún a zaokrúhľujú na tisíce, pokiaľ sa neuvádza inak.

#### Významné účtovné odhady

Zostavenie finančných výkazov v súlade s IFRS vyžaduje použitie určitých dôležitých účtovných odhadov. Od vedenia sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad spoločnosti použilo vlastný úsudok. Oblasti, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre finančné výkazy významné, sa uvádzajú v pozn. 3.

#### 2.3. Vykazovanie segmentov

Spoločnosť sa domnieva, že jej produkty a služby vznikajú z jedného segmentu podnikania, menovite z poisťovacích zmlúv a s nimi súvisiacich služieb na území Slovenskej republiky.

#### 2.4. Prepočet údajov v cudzej mene

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú pomocou aktuálneho kurzu Národnej banky Slovenska platného k dátumu uskutočnenia transakcie. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z realizácie takýchto transakcií a z prepočtu peňažných aktív a pasív vyjadrených v cudzej mene kurzom platným ku koncu roka sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

#### 2.5. Budovy, stavby, stroje a zariadenia

Budovy, stavby, stroje a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o odpisy. Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie položiek.

Dodatočné náklady sa zahrnú do účtovnej hodnoty majetku alebo vykážu ako samostatný majetok podľa vhodnosti len keď je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky, ktoré daná položka vyprodukuje, budú plynúť spoločnosti, pričom cenu položky možno spoľahlivo určiť. Všetky ostatné náklady na opravy a údržbu sa účtujú do výkazu ziskov a strát v skutočnej výške počas účtovného obdobia, v ktorom vznikli.

Zisky, resp. straty z vyradenia, sa zistia porovnaním výnosov z predaja s účtovnou hodnotou a vykážu sa vo výkaze ziskov a strát.

Odpisy dlhodobého hmotného majetku vychádzajú z odhadov jeho ekonomickej životnosti a fyzického opotrebovania. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať v prvý deň mesiaca nasledujúceho po mesiaci zaradenia do používania. Drobný hmotný majetok v obstarávacej cene do 30 000 Sk okrem výpočtovej techniky sa odpisuje k dátumu zaradenia do používania. V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomickej životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov:

	Odhadovaná ekonomickej životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Zariadenia a výpočtová technika	4	lineárna	25,0
Dopravné prostriedky	4	lineárna	25,0
Nábytok, klimatizácia, svetelný štít	6	lineárna	16,7

#### 2.6. Nehmotný majetok

Nakúpené licencie na počítačový softvér sa kapitalizujú na základe skutočných nákladov vzniknutých pri obstaraní a zaradení konkrétneho softvéru do používania. Tieto náklady sa odpisujú na základe očakávanej ekonomickej životnosti (tri až päť rokov). Náklady, ktoré priamo súvisia s výrobou identifikovateľných a jedinečných softvérových produktov pod kontrolou spoločnosti, ktoré pravdepodobne vyprodukujú ekonomické úžitky prevyšujúce náklady za obdobie dlhšie ako rok, sa vykazujú ako nehmotné aktíva. Priame náklady zahŕňajú osobné náklady členov tímu podieľajúceho sa na vývoji softvéru a pomernú časť príslušných režijných nákladov. Všetky ostatné náklady na vývoj alebo údržbu počítačových softvérových programov sa vykazujú v skutočnej výške do nákladov.

Odpisy softvéru a dlhodobého nehmotného majetku vychádzajú z odhadov jeho ekonomickej životnosti a opotrebovania. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať v prvý deň mesiaca nasledujúceho po mesiaci jeho zaradenia do používania. Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 50 000 Sk sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania. V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomickej životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov:

	Odhadovaná ekonomickej životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Softvér	5	lineárna	20,0

#### 2.7. Finančné aktíva

Spoločnosť rozdeľuje svoje finančné aktíva na tieto kategórie: úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv a finančné aktíva k dispozícii na predaj. Zatriedenie závisí od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

Vedenie určuje zatriedenie investícií pri ich prvotnom vykázaní a prehodnocuje ho vždy k dátumu účtovnej závierky.

##### 2.7.1. Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv

Úvery a pohľadávky sú nederivátové finančné aktíva s pevne určenými alebo určiteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, okrem tých, ktoré spoločnosť plánuje v krátkodobom horizonte predajť alebo ktoré boli zatriedené do kategórie finančných aktív k dispozícii na predaj. Pohľadávky, ktoré vznikajú z poisťných zmlúv, sa tiež zaraďujú do tejto kategórie a preverujú z hľadiska zníženia hodnoty v rámci posudzovania zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.

##### 2.7.2. Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú nederivátové finančné aktíva zaradené do tejto kategórie alebo nezaradené do žiadnej inej kategórie. Riadny nákup a predaj investícií sa vykazuje k dátumu uskutočnenia transakcie, t. j. k dátumu, keď sa spoločnosť zaviazala aktívum kúpiť alebo predajť. Investície sa prvotne vykazujú v obstarávacej cene plus transakčné náklady priamo spojené s akvizíciou. Investície sa odúčtujú pri uplynutí práva na získavanie peňažných tokov z daných investícií alebo pri ich prevode, keď spoločnosť zároveň previedla v podstate aj všetky riziká a výhody z ich vlastníctva.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa následne účtujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty nepeňažných cenných papierov zatriedených do kategórie „dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj“ sa vykazujú vo vlastnom imaní. Pri predaji alebo znížení hodnoty cenných papierov v kategórii „dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj“ sa kumulované úpravy reálnej hodnoty zahrnú do výkazu ziskov a strát ako čisté realizované zisky/straty z finančných aktív, ktoré sú vykázané ako „Výnosy z investícií“ vo Výkaze zisku a strát.

## 2.8. Zníženie hodnoty aktív

### 2.8.1. Finančné aktíva v upravenej cene obstarania

Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu účtovnej závierky, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku. Hodnota finančného majetku alebo skupiny finančných aktív sa zníži a straty zo zníženia ich hodnoty vzniknú, iba ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní majetku („stratová udalosť“), pričom takáto stratová udalosť (alebo udalosti) majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov z daného finančného majetku alebo skupiny finančných aktív, ktoré možno spoľahlivo odhadnúť.

Spoločnosť najprv posúdi, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty jednotlivých finančných aktív, ktoré sú individuálne významné. Ak spoločnosť určí, že objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku posudzovaného individuálne, či už významného alebo nie, neexistuje, zaradí tento majetok do skupiny finančného majetku s rovnakými charakteristikami úverového rizika, ktoré sa posudzujú z hľadiska zníženia hodnoty skupinovo. Majetok, ktorý sa posúdil individuálne a pri ktorom sa vykáže alebo vykazuje strata zo zníženia hodnoty, sa do skupinového posudzovania zníženia hodnoty nezahrnie.

Ak existuje objektívny dôkaz, že vznikla strata zo zníženia hodnoty pohľadávok alebo investícií oceňovaných v upravenej cene obstarania, výška straty sa určí ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov (okrem vzniknutých budúcich úverových strát) diskontovaných pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery finančného majetku. Účtovná hodnota majetku sa zníži pomocou opravných položiek a výška straty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Na účely skupinového posúdenia zníženia hodnoty sa finančné aktíva spájajú do skupín na základe rovnakých charakteristík úverového rizika (t. j. na základe klasifikácie, pri ktorej spoločnosť posudzuje druh aktíva, odvetvie, zemepisnú oblasť, stav splácania a ostatné relevantné faktory). Tieto charakteristiky sú relevantné pre odhad budúcich peňažných tokov pre jednotlivé skupiny takýchto aktív, pretože indikujú schopnosť emitenta riadne splácať všetky záväzky v súlade so zmluvnými podmienkami dlhového nástroja, ktorý sa posudzuje.

### 2.8.2. Budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok

V prípade indikácií zníženia hodnoty majetku spoločnosť odhaduje jeho realizovateľnú hodnotu. Keď účtovná hodnota aktíva prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Ak sa zistí, že aktíva sú pre spoločnosť nadbytočné, vedenie spoločnosti posúdi ich realizovateľnú hodnotu porovnaním s čistou predajnou cenou vypočítanou na základe správ o ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, upravenou o odhadované náklady spojené s predajom.

V rámci svojho fungovania spoločnosť používa v zásade všetky položky hmotného a nehmotného majetku.

## 2.9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, vklady v bankách bez výpovednej lehoty, ostatné krátkodobé vysokoliquidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a bankové kontokorenty.

## 2.10. Základné imanie

Akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie, keď neexistuje záväzok na prevod peňažných prostriedkov alebo iných aktív. Dodatočné náklady priamo spojené s emisiou akciových nástrojov, ako odmena za akvizíciu podniku, sa zahŕňajú do obstarávacej ceny akvizície.

## 2.11. Poistné zmluvy – klasifikácia

Spoločnosť uzatvára zmluvy o prevode poistného rizika. Poistné zmluvy sú zmluvy, ktorými sa prevádza významné poistné riziko. Podľa všeobecného pravidla spoločnosť definuje významné poistné riziko ako možnosť vzniku povinnosti poistného plnenia v prípade výskytu poistnej udalosti, ktoré minimálne o 10 % prevyšuje záväzky z poistného, ak by sa poistná udalosť nevyskytla.

V poistných zmluvách neživotného poistenia sa nepripisujú podiely na prebytku – teda ide o zmluvy bez DPF.

Vzhľadom na charakter rizík v jednotlivých druhoch poistenia je možné klasifikovať všetky dojednané zmluvy pri predaji poistných produktov ako poistné zmluvy.

### 2.11.1. Vykazovanie a oceňovanie

Poistné zmluvy sa zatrieďujú do nižšie uvedených hlavných kategórií v závislosti od dĺžky trvania rizika a od toho, či sú pevne stanovené vzťahy a podmienky.

#### Poistné zmluvy

Poistné zmluvy neživotného poistenia, v závislosti od dĺžky poistnej doby, možno rozdeliť do 2 skupín:

- krátkodobé poistné zmluvy s poistnou dobou kratšou ako 1 rok  
– do tejto skupiny patrí individuálne cestovné poistenie a krátkodobé skupinové úrazové poistenie
- poistné zmluvy s poistnou dobou 1 rok s prolongáciou  
– do tejto skupiny patrí havarijné poistenie, povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel (aj „PZP“), poistenie stavieb a domácností, poistenie podnikateľov, úrazové poistenia, skupinové cestovné poistenie a cestovné poistenie držiteľov bankových kariet

Poistné zmluvy, podľa druhu dojednaného poistenia a rizík, chránia poistených, ktorými môžu byť fyzické i právnické osoby, voči škodám na majetku, zdraví alebo voči škodám, ktoré poistený spôsobí tretím osobám na ich majetku a zdraví.

Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla majiteľovi poistnej zmluvy. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení.

Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako príjem (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzky z nevyplateného poistného (RPBO). Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie.

Náklady na poistné plnenia sa účtujú v skutočnej výške záväzkov z odškodnenia, ktoré spoločnosť dlhuje majiteľom poistných zmlúv alebo tretím stranám, ktorým majitelia poistných zmlúv spôsobili škodu. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dátumu účtovnej závierky. V rámci škodových rezerv sú nahlásené a nevybavené škody (RBNS), ako aj odhad škôd vzniknutých, ktoré spoločnosti ešte neboli nahlásené (IBNR). Záväzky z nahlásených škôd (RBNS) sa odhadujú podľa vstupného posúdenia jednotlivých prípadov. Záväzky zo vzniknutých a nenahlásených škôd (IBNR) sa odhadujú podľa štatistických analýz nárokov. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov.

### 2.11.2. Náklady na obstaranie zmlúv

Provizie a iné obstarávacie náklady, ktoré sa pri zabezpečení nových zmlúv a obnovení už jestvujúcich zmlúv líšia a súvisia s nimi, sa účtujú do nákladov vo vecnej a časovej súvislosti. Aj všetky ostatné obstarávacie náklady sa priebežne vykazujú do nákladov. Náklady na obstaranie zmlúv (angl. „deferred acquisition costs“ alebo „DAC“), ktoré vecne a časovo nesúvisia s bežným rokom sú vykázané, pokiaľ boli zaplatené, v položke „Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv“.

### 2.11.3. Test primeranosti záväzkov

Ku každému dátumu súvahy sa vykonávajú testy primeranosti záväzkov, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiacich aktív DAC. Pri týchto testoch sa používajú súčasne najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poistných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z aktív, ktorými sú tieto záväzky kryté. Pri teste boli použité skúsenosti materskej spoločnosti. Akákoľvek nezrovnalosť sa okamžite zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najskôr odpísaním DAC a následne dotvorením príslušnej technickej rezervy. Na základe testu primeranosti záväzkov k 31. decembru 2007 nebolo treba dotvoriť technickú rezervu.

Použité predpoklady pre odhad skutočnej % výšky poistného plnenia z vytvorenej rezervy a predpokladané % použitia rezerv RBNS a IBNR v ďalších rokoch vychádzajú zo skúseností materskej firmy, pretože OTP Garancia poisťovňa, a.s. má pre spracovanie týchto údajov zatiaľ krátku históriu.

### 2.11.4. Zaisťovacie zmluvy

Zmluva, ktorú spoločnosť uzatvorila so zaisťovateľom, na základe ktorej sa spoločnosť odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv uzatvorených spoločnosťou a ktoré spĺňajú požiadavky na klasifikáciu ako poistné zmluvy uvedené v bode 2.11., sa klasifikuje ako zaisťovacia zmluva.

Zaisťovateľom spoločnosti je materská spoločnosť OTP Garancia Biztosító Rt., Budapešť. Zaistené sú všetky druhy poistenia s výnimkou podstatnej časti úrazových poistení. Spoločnosť BENFIELD Limited Member of Lloyd's je zaisťovateľom povinného zmluvného poistenia.

Plnenia, na ktoré má spoločnosť nárok na základe svojich zaisťovacích zmlúv, sa vykazujú ako zaisťovacie aktíva. Tieto aktíva tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaisťovateľov (klasifikované v rámci úverov a pohľadávok), ako aj dlhodobejšie pohľadávky (klasifikované ako zaisťovacie aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistených poistných zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaisťovateľov alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm súvisiacich so zaistenými poistnými zmluvami a v súlade s podmienkami jednotlivých zaisťovacích zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaisťovacích zmlúv a vykazujú sa do nákladov pri ich splatnosti.

### 2.11.5. Pohľadávky a záväzky súvisiace s poistnými zmluvami

Pohľadávky a záväzky sa vykazujú pri splatnosti. Patria sem pohľadávky a záväzky voči agentom, sprostredkovateľom a držiteľom poistných zmlúv. Ak existuje objektívny dôkaz, že sa znížila hodnota pohľadávky z poistnej zmluvy, spoločnosť primerane zníži účtovnú hodnotu takejto pohľadávky a vo výkaze ziskov a strát vykáže stratu zo zníženia hodnoty.

Opravné položky k pohládkam poistného boli tvorené na základe zásady opatrnosti na ťarchu nákladov a boli počítané percentuálne podľa počtu dní omeškania očistené o nestálce.

### 2.12. Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia za účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok za zdaniteľný príjem za bežné účtovné obdobie pri použití daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej sadzby, vrátane úpravy daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov sa tvorí pri dočasných rozdieloch medzi daňovými základmi aktív a pasív a ich účtovnými hodnotami v účtovnej závierke. Odložená daň z príjmov sa určuje s použitím sadzieb dane, ktoré boli uzákonené alebo uzákonené v podstatnom rozsahu k dátumu súvahy a ich uplatnenie sa očakáva k dátumu realizácie súvisiacej odloženej pohľadávky vyplývajúcej z dane z príjmu alebo k dátumu vyrovnania súvisiaceho odloženého záväzku vyplývajúceho z dane z príjmu.

Odložené daňové pohľadávky vyplývajúce z dane z príjmov sa vykazujú, ak je pravdepodobné, že sa vykáže zdaniteľný zisk, voči ktorému sa tieto dočasné rozdiely dajú uplatniť.

### 2.13. Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, keď má spoločnosť v súčasnosti zákonnú alebo nepriamu povinnosť v dôsledku minulých udalostí; keď je pravdepodobné, že na vyrovnanie záväzku bude potrebný úbytok zdrojov, a keď je odhad výšky záväzku spoľahlivý. V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že na ich vyrovnanie bude potrebný úbytok zdrojov, stanoví na základe posúdenia skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykáže aj vtedy, keď je malá pravdepodobnosť, že úbytok zdrojov sa vyskytne v súvislosti s ktoroukoľvek položkou zahrnutou v tej istej skupine záväzkov.

### 2.14. Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu služieb. Vykazovanie výnosov opisujeme v nasledujúcej časti.

#### 2.14.1. Výnosy z poistného

Výnosy z poistného zahŕňajú hrubé predpísané poistné z priameho poistenia. Hrubé predpísané poistné sa účtuje v súlade s podmienkami platných poistných zmlúv v okamihu jeho splatnosti vo výške neobmedzeného právneho nároku bez ohľadu na to, či sa poistné vzťahuje úplne alebo čiastočne k budúcim účtovným obdobiam. V prípade poistných zmlúv, kedy je poistné platené splátkovo, je zaúčtované v okamihu príslušnej splátky.

Hrubé predpísané poistné sa účtuje znížené o bonusy a zľavy dojednané pri uzatvorení poistnej zmluvy. Zľavy poskytované následne (napr. za bezškodový priebeh) sa účtujú na vrub nákladov, pri vykazovaní však rovnako znižujú sumy hrubého predpísaného poistného.

#### 2.14.2. Poskytovanie služieb

Výnosy zo správy aktív a iných súvisiacich služieb, ktoré spoločnosť ponúka, sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sa služby poskytli.

#### 2.14.3. Výnosové úroky

Výnosové úroky sa vykazujú lineárne, rozdiel oproti metóde efektívnej úrokovej sadzby je podľa názoru manažmentu spoločnosti nevýznamný. V prípade zníženia hodnoty pohľadávky spoločnosť zníži účtovnú hodnotu pohľadávky na jej vymožitelnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou úrokovou mierou daného nástroja, a pokračuje vo vykazovaní diskontu ako výnosového úroku.

### 3. Zásadné účtovné odhady a posúdenia pri uplatnení účtovných postupov

Spoločnosť používa odhady a predpoklady, ktoré majú dopad na vykázané hodnoty aktív a pasív v ďalšom finančnom roku. Odhady a posúdenia sa priebežne hodnotia a vychádzajú z minulých skúseností a ostatných faktorov vrátane očakávaných budúcich udalostí, ktoré sa za daných okolností považujú za odôvodnené.

**Odhad budúcich vyplatených poistných plnení alebo poistného vyplývajúceho z dlhodobých poistných zmlúv a súvisiacich odložených obstarávacích nákladov a iných nehmotných aktív**

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov spoločnosti. Odhady sa týkajú očakávanej škodovosti za každý rok, v ktorom je spoločnosť vystavená riziku. Spoločnosť pri týchto odhadoch vychádza zo štandardných tabuliek škodovosti pre dané odvetvie, pričom ich v prípade potreby upraví tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť spoločnosti.

Odhadné položky na predpísané poistné sa vyčíslujú z podpísaných, platne uzatvorených poistných zmlúv, ktoré ku dňu účtovnej závierky neboli v systéme zaevidované.

Odhadné položky na sprostredkovateľské provízie sa určujú z výšky pohľadávok z poistných zmlúv na základe vyplatených provízií a prijatého poistného za dané obdobie.

#### **Analýza senzitivity**

Vzhľadom na fakt, že pri poistných zmluvách neživotného poistenia môže spoločnosť meniť interné predpoklady podľa vývoja externých faktorov, spoločnosť nerobí analýzu senzitivity pre zmluvy neživotného poistenia.

### 4. Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré presúvajú poistné alebo finančné riziko, príp. oboje. V tejto časti sú zhrnuté tieto riziká, ako aj spôsob, akým ich spoločnosť riadi.

#### **4.1. Poistné riziko**

Možnosť, že sa vyskytne poistná udalosť, a neistá suma výsledného poistného nároku predstavujú riziko obsiahnuté v každej poistnej zmluve. Samotná povaha poistnej zmluvy určuje, že toto riziko je náhodné a nepredvídateľné. V prípade portfólia poistných zmlúv, hlavné riziko, ktorému spoločnosť čelí v súvislosti s týmito poistnými zmluvami, predstavuje riziko, že skutočné poistné udalosti a vyplatené plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Toto riziko sa môže vyskytnúť, keď frekvencia alebo závažnosť poistných udalostí a plnení prekročí odhady. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a hodnota poistných udalostí a plnení sú každý rok iné než odhady stanovené pomocou štatistických metód. Skúsenosti ukazujú, že čím väčšie je portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov. Navyše je menšia pravdepodobnosť, že viac rôznorodé portfólio bude celkovo ovplyvnené zmenou v akomkoľvek čiastkovom portfóliu. Spoločnosť vypracovala stratégiu upisovania poistenia, aby rozlíšila druh akceptovaných poistných rizík a v rámci každej kategórie dosiahla dostatočne veľkú populáciu rizík s cieľom znížiť nestálosť očakávaných výsledkov.

Faktory zhoršujúce poistné riziko zahŕňajú nedostatočnú diverzifikáciu rizika v zmysle druhu a výšky rizika, pokrytej geografickej lokality a druhu odvetvia.

#### **4.1.1. Riziká súvisiace s úrazovým poistením**

##### **a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí**

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môže ovplyvniť niekoľko faktorov. Najdôležitejšími sú vykonávané povolanie a športová činnosť poisteného a takisto i dojednaná výška poistnej sumy.

Spoločnosť tieto riziká riadi pomocou procesu upisovania (underwriting), primeranou kvantifikáciou rizika v poistnom, zaistením a aktívnou likvidáciou poistných udalostí s cieľom predísť poistovacím podvodom.

Stratégia upisovacej činnosti je zameraná na klasifikáciu rizika a jeho následného primeraného ocenenia, v menšej miere spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu rizika podľa územia.

Pri klasifikácii rizika sa zisťuje vykonávaná pracovná činnosť poisteného (nemanuálne pracujúci, ľahké manuálne činnosti, ťažšie manuálne činnosti), športové aktivity poisteného (druh športu, rekreačná športová činnosť, amatérska alebo profesionálna športová činnosť), výška poistnej sumy.

V závislosti od vykonávanej pracovnej činnosti a športovej činnosti je poistený zaradený do 1. alebo 2. rizikovej skupiny, pričom riziká zaradené do 2. rizikovej skupiny sú poistené s kvantifikáciou vyššieho poistného (s kalkulovanou prirážkou). V prípade športových činností sa navyše pri rizikovejších športoch vykonávaných amatérsky alebo profesionálne používa riziková prirážka k poistnému pre 2. rizikovú skupinu. V poistných podmienkach sú vymenované nepoistiteľné činnosti.

Uvedeným spôsobom spoločnosť klasifikuje riziko a následne ho kvantifikuje primeraným poistným, prípadne zamietne prijatie vysokorizikovej činnosti do poistenia.

V prípade špecifických ponúk úrazového poistenia spoločnosť priamo v poistnom zohľadňuje horeuvedené aspekty, v niektorých prípadoch sa zohľadňuje aj užšia veková kategória poistených.

Spoločnosť má právo odmietnuť vyplatenie podvodnej poistnej udalosti alebo môže uplatniť spoluúčasť (t. j. kráti nárokované poistné plnenie podľa závažnosti porušenia poistných podmienok). V niektorých prípadoch je spoločnosť ďalej oprávnená požadovať od tretích osôb úhradu niektorých alebo všetkých nákladov (t.j. uplatnenie substitučného práva).

Koncentráciu záväzkov vyplývajúcich z úrazového poistenia podľa odvetvia, v ktorom držiteľ zmluvy pôsobí, spoločnosť diverzifikuje primeraným ocenením rizika (ako je horeuvedené v texte).

V prípade vysokej škodovosti má spoločnosť možnosť upraviť poistné, prípadne vypovedať poistnú zmluvu pre nasledovný poistný rok.

V aktuálnom portfóliu nie sú žiadne významné koncentrácie, limity poistných súm sa sledujú aj v procese zaistenia.

Riziko, ktoré vyplýva z výšky dojednanej poistnej sumy, spoločnosť eliminuje prípadnou bezpečnostnou prirážkou, ktorá je zahrnutá v kalkulácii poistného pre vysoké poistné sumy (nad 500 000 Sk).

Zaistená je v súčasnosti len 1 zo zmlúv úrazového poistenia, kde poistné sumy presahujú 500 000 Sk. Zaistenými rizikami sú smrť úrazom a trvalé následky úrazu.

#### b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti v rámci úrazového poistenia sú splatné na základe vzniku poistnej udalosti a jej nahlásenia, pričom pri likvidácii poistnej udalosti musí byť preukázané, že poistná udalosť vznikla v súlade s poistnými podmienkami.

Spoločnosť zodpovedá za všetky poistné udalosti, ktoré vznikli počas platnosti zmluvy, aj keď sa škoda nahlási až po skončení obdobia, na ktoré bola poistná doba uzatvorená.

Okrem škôd nahlásených a ešte nevybavených (RBNS), spoločnosť odhaduje i objem škôd vzniknutých ale nenáhlásených v danom účtovnom období (IBNR).

Zdrojom neistoty v prípade odhadu budúcich poistných plnení z už nahlásených poistných udalostí, ktoré sú ešte nevybavené (RBNS) je správnosť odhadu nákladov spojených s vybavovaním poistnej udalosti, správnosť odhadu rezervy podľa dostupných dokladov týkajúcich sa poistnej udalosti. Spoločnosť preto prijala opatrenia formou internej smernice pre likvidáciu, ktorá definuje proces získavania potrebných dokladov k správne posúdeniu a šetreniu poistnej udalosti a zároveň aj dostatočných k správne odhadu rezervy. V prípade nedostupnosti dostatočných údajov spoločnosť odhaduje rezervu na základe vlastných štatistík a výške nastavenia rezervy pre takéto prípady je taktiež uvedená v internej smernici.

Poistné plnenie v úrazovom prípoistení predstavuje peňažné plnenie za následky fyzického zranenia spôsobeného úrazom, za dni liečenia alebo hospitalizácie spôsobených úrazom, za smrť spôsobenú úrazom. Takéto plnenia predstavuje jednorazovú platbu.

Na odhad škôd vzniknutých a ešte nenáhlásených (IBNR) má vplyv niekoľko faktorov – doba od vzniku do nahlásenia, frekvencia poistných udalostí, počet poistených, výška poistných plnení. Spoločnosť v tomto odhade kombinuje vlastné štatistiky so skúsenosťou z poistného trhu, počet poistených je daný aktuálnym portfóliom. Spoločnosť vykonáva tento odhad s použitím vopred definovaného vzorca, v budúcnosti sa bude používať metóda chain-ladder.

Pri kalkulácii produktu sa vychádza zo štatistík pre uvedený druh rizika, vychádzajúcich zo zverejnených zdravotníckych ročeniek, so zohľadnením trendu vývoja – neistota odhadu budúcich plnení je ovplyvnená reálnym vývoj týchto údajov v nasledovných rokoch.

#### 4.1.2. Zmluvy na poistenie majetku

##### a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môžu ovplyvniť nadmerné množstvo poistných udalostí a výška dojednaných poistných súm. Množstvo poistných udalostí môžu ovplyvniť napríklad klimatické zmeny (extrémy počasia – povodne, záplavy, víchrice), spôsob zabezpečenia majetku.

Poistná suma je na základe znaleckého výpočtu hodnoty majetku, vychádza sa z východiskovej nadobúdacej hodnoty.

Spoločnosť v procese upisovania rizika (underwritingu) preveruje ochranu majetku, zabezpečuje zábranné opatrenia.

Spoločnosť má právo preceňiť riziko pri obnovení zmluvy.

Pri niektorých zmluvách má spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v danom poistnom roku (poistenie podnikateľov), resp. je zavedená maximálna výška splatná za poistné udalosti v danom poistnom roku i maximálna výška na 1 poistnú udalosť (poistenie domácností).

Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými povodňami, víchricami a veľkými požiarmi.

Spoločnosť má riziko veľkých škôd chránenú zaistením – spôsob zaistenia závisí od druhu poistenia.

V menšej miere spoločnosť overuje i riziko z týchto zmlúv v závislosti od územia.

Do kategórie poistenia majetku možno zahrnúť poistenie stavieb a domácností (stavby, domácnosti, zodpovednosť za škodu) a poistenie podnikateľov (živel, krádež, zodpovednosť za škodu).

#### b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení majú podobný charakter ako je uvedené v bode 4.1.1.(b).

Pri odhadoch závisí od veľkosti a rozsahu poistných udalostí, dostupnosti potrebnej dokumentácie k posúdeniu poistnej udalosti, od času potrebného na šetrenie poistnej udalosti.

#### 4.1.3. Havarijné poistenie

##### (a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môžu ovplyvniť nadmerné množstvo poistných udalostí, závažnosť poškodenia vozidla resp. hodnota vozidla.

V procese likvidácie poistných udalostí poisťovňa vo zvýšenej miere dbá na prevenciu proti poistným podvodom.

Podmienky poisťovania motorových vozidiel sú uvedené vo Všeobecných poistných podmienkach pre poistenie majetku, Osobitných poistných podmienkach pre havarijné poistenie motorových vozidiel a zmluvných dojednaniach pre havarijné poistenie motorových vozidiel.

Prijímanie vozidiel sa uskutočňuje na základe Pracovnej inštrukcie 12 zo dňa 1. augusta 2003 smernica pre dojednávanie poistenia Havarijné poistenie. Pre súborové poistenie motorových vozidiel je vydaný pracovný predpis č. 10 zo dňa 6. septembra 2003. Určený je spôsob prijímania nových vozidiel, spôsob prijímania jazdených vozidiel – len po obhliadke a maximálne do 7 rokov. Na produkt je kalkulovaný sadzobník, schvaľovaný predstavenstvom spoločnosti. Stanovené sú možnosti poskytnutia zliav zo sadzby na základe prepoistenia, alebo schválenia vedúcim pracovníkom poisťovne. Likvidáciu poistných udalostí upravuje samostatný vnútorný predpis. Vedenie spoločnosti sleduje vývoj škodovosti v tomto produkte.

Pri odhadoch závisí od veľkosti a rozsahu poistných udalostí, dostupnosti potrebnej dokumentácie k posúdeniu poistnej udalosti, od času potrebného na šetrenie poistnej udalosti.

#### (b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení majú podobný charakter ako je uvedené v bode 4.1.1.(b).

Pri odhadoch závisí od veľkosti a rozsahu poistných udalostí, dostupnosti potrebnej dokumentácie k posúdeniu poistnej udalosti, od času potrebného na šetrenie poistnej udalosti.

#### 4.1.4. Cestovné poistenie

##### (a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môžu ovplyvniť nadmerné množstvo poistných udalostí, výška liečebných nákladov resp. hodnota plnenia z ostatných dojednaných rizík.

Nadmerné riziká sú v poistnom riešené formou prírážok (územie, manuálna činnosť, športová činnosť). V procese likvidácie poistných udalostí poisťovňa vo zvýšenej miere dbá na prevenciu proti poistným podvodom.

##### (b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení majú podobný charakter ako je uvedené v bode 4.1.1.(b).

Pri odhadoch závisí od veľkosti a rozsahu poistných udalostí, dostupnosti potrebnej dokumentácie k posúdeniu poistnej udalosti, od času potrebného na šetrenie poistnej udalosti.

#### 4.1.5. Povinné zmluvné poistenie

##### (a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Vzhľadom k tomu, že produkt povinne zmluvné poistenie zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel (PZP) sa zaviedol len koncom roka 2006 (licenciu obdržala poisťovňa 16. októbra 2006), môžeme pri tomto údaji vychádzať len z dostupných štatistických údajov za celý slovenský trh.

V našich plánoch počítame s priemernou výškou škody 50 000,- Sk, z toho priemerná výška škody na majetku je 30 000 Sk a priemerná výška škody na zdraví 250 000 Sk. Štatistika vykazuje výskyt škodových udalostí 6,3 % a priemernú výšku škody 28 125 SK, ale kvôli krátkym časovým radom budeme naďalej vychádzať z plánovaných čísel.

##### (b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných udalostí.

Poistenie PZP je význačné veľkou migráciou kmeňa z cenových dôvodov. Túto neistotu budeme eliminovať tvorbou kmeňa – uprednostňovanie mimo bratislavských vodičov, skúsených vodičov.

Charakter počasia je významný faktor. Priaznivé poveternostné podmienky v zime 2007/2008 mali pozitívny vplyv na škodový priebeh v oboch poistných produktoch (KASKO, PZP)

Vstúpením Slovenska do Eurozóny možno očakávať aj nárast cien za služby (autoopravárstvo) a nákladov na zdravotné ošetrovanie na úroveň cien v krajinách súčasnej Eurozóny.

#### 4.2. Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, zaistovacích aktív a poistných záväzkov. Hlavným finančným rizikom je najmä skutočnosť, že výnosy z finančných aktív spoločnosti nepostačujú na financovanie záväzkov vyplývajúcich z jej poistných a investičných zmlúv. Najdôležitejšou súčasťou tohto finančného rizika je úrokové riziko, riziko súvisiace s cenou majetkových cenných papierov, menové a úverové riziko. Tieto riziká vznikajú z otvorených pozícií úrokových sadzieb, menových a majetkových produktov. Všetky sú totiž vystavené všeobecným a špecifickým pohybom na trhu.

Spoločnosť tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhodobej návratnosti investícií, ktorá by prevyšovala záväzky vyplývajúce pre spoločnosť z poistných a investičných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM spoločnosti je

priradiť aktíva k záväzkom vyplývajúcim z poistných a investičných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Systém ALM spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami spoločnosti, ktoré priamo nesúvisia s poistnými a investičnými záväzkami.

Nasledujúce poznámky vysvetľujú spôsob riadenia finančných rizík pomocou kategórií využívaných v rámci systému riadenia aktív a pasív spoločnosti.

#### 4.2.1. Úverové riziko

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

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 poistných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaničí zodpovednosť spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poistného nároku majiteľovi poistnej zmluvy zodpovedá spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením akejkoľvek zmluvy. 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.

Prehľad maximálnej hodnoty úverového rizika spoločnosti k 31. decembru 2007 a 2006:

	Sk	
	31. december 2007	31. december 2006
<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhové cenné papiere na predaj	99 889	55 473
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	188 029	225 322
Zaistovacie zmluvy	17 436	3 950
<b>Maximálna hodnota úverového rizika celkom</b>	<b>305 354</b>	<b>284 745</b>

Spoločnosť posudzuje pohľadávky voči poisteným a sprostredkovateľom ako jedno portfólio s rovnakými hodnotami úverového rizika, keďže sa jedná o vysokopočetné položky nízkych nominálov. Znehodnotenie jednotlivých skupín sa posudzuje na základe doby omeškania splatností. Ďalej nasleduje prehľad znehodnotenia na portfóliovej báze k 31. decembru:

Prehľad portfóliovo hodnotených pozícií a výšky portfóliovej opravnej položky	31. december 2007	31. december 2006
Pohľadávky voči majiteľom poistných zmlúv	37 130	11 863
Hodnota portfóliovej opravnej položky	(7 247)	(1 364)
<b>Čistá pozícia voči majiteľom poistných zmlúv</b>	<b>29 883</b>	<b>10 499</b>
<b>Súvahová hodnota znehodnotených pohľadávok celkom</b>	<b>29 883</b>	<b>10 499</b>

Nasledujúci prehľad uvádza neznehodnotené finančné aktíva, ktoré nie sú v omeškani podľa koncentrácie dlžníkov k 31. decembru:

Neznehodnotené finančné aktíva podľa protistrán k 31.12.2007	Slovenská republika	Finančné inštitúcie štátov OECD	BOF leasing	Ostatné	Celkom
Dlhové cenné papiere na predaj	41 967	57 145	777	-	99 889
Terminované vklady	-	150 796	-	-	150 796
Zaistovacie zmluvy	-	17 436	-	-	17 436
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-	-	-	6 839	6 839
Ostatné pohľadávky	-	-	-	511	511
<b>Pozícia spolu</b>	<b>41 967</b>	<b>225 377</b>	<b>777</b>	<b>7 350</b>	<b>275 471</b>

Neznehodnotené finančné aktíva podľa protistrán k 31.12.2006	Slovenská republika	Finančné inštitúcie štátov OECD	BOF leasing	Ostatné	Celkom
Dlhové cenné papiere na predaj	20 850	33 061	1 562	-	55 473
Terminované vklady	-	211 337	-	-	211 337
Zaistovacie zmluvy	-	3 950	-	-	3 950
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-	-	-	2 929	2 929
Ostatné pohľadávky	-	-	-	557	557
<b>Pozícia spolu</b>	<b>20 850</b>	<b>248 348</b>	<b>1 562</b>	<b>3 486</b>	<b>274 246</b>

#### 4.2.2. Úrokové riziko

Úrokové riziko je jediné finančné riziko, ktoré má významne odlišný vplyv na aktíva a pasíva kategorizované podľa rámca riadenia aktív a pasív spoločnosti. Nasledujúca tabuľka zobrazuje efektívnu úrokovú mieru (v %) k dátumu zostavenia účtovnej závierky, ktorá sa vzťahuje na všetky finančné aktíva a pasíva spoločnosti:

	Sk	
	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhové cenné papiere:	4,77	4,89
- finančné aktíva na predaj	4,77	4,89
Terminované vklady, zostatky na bankových účtoch a pokladničná hotovosť	3,33	3,84

#### Úroková citlivosť

Dopad zmien úrokových sadzieb na výsledok z finančných aktív na hospodársky výsledok a vlastné imanie za obdobie končiace sa k 31. decembru	Pokles úrokových sadzieb o 25 bázičkových bodov			
	2007		2006	
	Hosp. výsledok	Vlastné imanie	Hosp. výsledok	Vlastné imanie
<b>Finančné aktíva</b>				
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv	(448)	(448)	(289)	(289)
Terminované vklady	(448)	(448)	(289)	(289)
Dlhové cenné papiere na predaj	-	481	-	313
Zaistovacie zmluvy	-	-	-	-
<b>Vplyv celkom – zisk/(strata)</b>	<b>(448)</b>	<b>33</b>	<b>(289)</b>	<b>24</b>

Pri tvorbe finančných plánov a rozpočtu spoločnosť predpokladá vývoj úrokových sadzieb, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na umiestnenie prostriedkov technických rezerv. Spoločnosť má tieto prostriedky alokované do cenných papierov na predaj a termínovaných vkladov.

Zmena v úrokových sadzbách má vplyv najmä na výnosy z termínovaných vkladov, keďže držané cenné papiere majú fixný kupón. Pri cenných papieroch sa riziko zmeny úrokovej sadzby prejavuje zmenou v cene dlhopisov.

Pre roky 2006 aj 2007 spoločnosť predpokladá pokles výnosovej krivky o 25 bázičkových bodov v dôsledku postupného sa približovania výnosových kriviek slovenských a európskych dlhopisov s priblížením sa vstupu Slovenskej republiky do Eurozóny.

Spôsob precenenia cenných papierov je bližšie popísaný v bode „Reálna hodnota“ poznámky 4.2. Analýza citlivosti poisťných záväzkov na zmeny v trhových faktoroch je vykonaná v bode „Analýza senzitivity“ poznámky 3

#### 4.2.3. Menové riziko

Spoločnosť pôsobí iba na území Slovenskej republiky a takmer všetky jej aktíva, pasíva, príjmy a výdavky sú v slovenských korunách. Preto sa domnieva, že jej nehrozí významné menové riziko.

#### 4.2.4. Riziko likvidity

Spoločnosť rieši každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poisťných zmlúv. Riziko likvidity znamená, že spoločnosť nemusí mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov. Príslušný orgán určuje limity minimálneho podielu splatných finančných zdrojov dostupných na pokrytie takýchto žiadostí. Tabuľka uvádza schodok likvidity k 31. decembru 2007 a 2006:

K 31. decembru 2007	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpecifikované	Celkom
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	-	-	-	-	2 586	2 586
Nehmotný majetok	-	-	-	-	1 071	1 071
Majetkové účasti v pridružených spoločnostiach	-	-	-	-	158	158
Dlhové cenné papiere	526	11 225	80 965	7 173	-	99 889
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv	181 190	6 839	-	-	-	188 029
Zaistovacie zmluvy	17 436	-	-	-	-	17 436
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 560	-	-	-	-	4 560
Ostatné aktíva	1 175	-	-	-	-	1 175
<b>Aktíva celkom</b>	<b>204 887</b>	<b>18 064</b>	<b>80 965</b>	<b>7 173</b>	<b>3 815</b>	<b>314 904</b>
Základné imanie	-	-	-	-	310 000	310 000
Ostatné rezervy	-	(1 330)	-	-	6 000	4 670
Nerozdelená strata	-	-	-	-	(79 166)	(79 166)
Strata za obdobie	-	-	-	-	(31 452)	(31 452)
Poisťné zmluvy	-	64 842	-	-	-	64 842
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	45 633	-	-	-	-	45 633
Odložené daňové záväzky	-	220	157	-	-	377
<b>Vlastné imanie a pasíva celkom</b>	<b>45 633</b>	<b>63 732</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>205 382</b>	<b>314 904</b>
<b>Súvahová pozícia</b>	<b>159 254</b>	<b>(45 668)</b>	<b>80 808</b>	<b>7 173</b>	<b>(201 567)</b>	<b>-</b>
<b>K 31. decembru 2006</b>						
Aktíva celkom	233 285	6 268	38 406	7 870	6 316	292 145
Pasíva celkom	22 421	32 883	139	-	236 702	292 145
<b>Súvahová pozícia</b>	<b>210 864</b>	<b>(26 615)</b>	<b>38 267</b>	<b>7 870</b>	<b>(230 386)</b>	<b>-</b>

#### 4.3. Reálna hodnota finančných aktív a pasív

Spoločnosť preceňuje dlhové cenné papiere na predaj na reálnu hodnotu vždy ku závierkovému dňu cenami, za ktoré sa dané cenné papiere realizovali na svetových trhoch. V prípade, že sa konkrétny cenný papier daný deň neobchodoval spoločnosť ho precenení na základe výnosovej krivky zostavenej z obchodovaných vládnych dlhopisov intrapoláciou výnosov na základe splatnosti cenného papiera.

Spoločnosť zohľadňuje úverové riziko jednotlivých cenných papierov, kde benchmarkom sú štátne dlhopisy, ktoré nenesú úverové riziko; ďalej nasledujú hypotekárne záložné listy a najrizikovejšie investície predstavujú korporátne dlhopisy.

Podľa spoločnosti predstavuje účtovná hodnota finančných aktív a pasív účtovaných v hodnote amortizovaných nákladov (angl. amortised costs) najlepší odhad ich reálnej hodnoty, keďže všetky takéto aktíva a pasíva sú splatné do 3 mesiacov.

### 5. Dodatočné informácie k výkazu ziskov a strát a k súvahe

#### 5.1. Výnosy z poistného, netto

	2007	2006
Krátkodobé poistné zmluvy s prolongáciou	108 049	63 810
– predpísané poistné z poistných zmlúv	132 482	69 125
– zmena rezerv na nezaslúžené poistné	(24 433)	(5 312)
– prémie a zľavy	-	(3)
Krátkodobé poistné zmluvy	898	469
– predpísané poistné z poistných zmlúv	1 001	512
– zmena rezerv na nezaslúžené poistné	(103)	(43)
<b>Výnosy z poistného z uzatvorených poistných zmlúv</b>	<b>108 947</b>	<b>64 279</b>
Krátkodobé zaistovacie zmluvy s prolongáciou	(28 323)	(12 988)
– predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	(32 924)	(14 605)
– zmena rezerv na nezaslúžené podiely zaistovateľa	4 601	1 617
Krátkodobé zaistovacie zmluvy	(90)	(46)
– predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	(90)	(46)
– zmena rezerv na nezaslúžené podiely zaistovateľa	-	-
<b>Výnosy z poistného postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv</b>	<b>(28 413)</b>	<b>(13 034)</b>
<b>Výnosy z poistného, netto</b>	<b>80 534</b>	<b>51 245</b>
Krátkodobé poistné zmluvy s prolongáciou	79 726	50 822
Krátkodobé poistné zmluvy	808	423

Výnosy z poistného dosiahli oproti roku 2006 nárast vo výške 29 289 tis. SK, čo bolo spôsobené rastom predpisu v povinnom zmluvnom poistení o takmer 45 000 tis. SK v roku 2007. Ani jeden z distribučných kanálov nespĺnil plánom stanovené zábery – predpis poistného bol pre rok 2007 plánovaný vo výške 352 134 tis. SK.

Spoločnosť vykazuje v položke krátkodobé poistné zmluvy s prolongáciou aj zmluvy povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel.

#### 5.2. Výnosy z poplatkov – poistné zmluvy

	2007	2006
<b>Poplatky z</b>		
– poistných zmlúv	7 702	3 133
<b>Výnosy z poplatkov celkom</b>	<b>7 702</b>	<b>3 133</b>

Výnosy z poplatkov k 31. decembru 2007 v porovnaní s rokom 2006 boli vyššie o 4 569 tis. SK. Zvýšené výnosy z provízií od zaistovateľov priamo súvisia s vyššími výnosmi z poistného.

#### 5.3. Výnosy z investícií

	2007	2006
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2 695	1 585
Výnosové úroky z terminovaných vkladov	6 386	4 347
<b>Výnosy z investícií celkom</b>	<b>9 081</b>	<b>5 932</b>

Výnosy z investícií k 31. decembru 2007 v porovnaní s rokom 2006 narástli o 4 675 tis. SK. Nárast výnosov z finančného umiestnenia je spôsobený nárastom hodnoty investícií v roku 2007 o 90 581 tis. SK v dôsledku navýšenia hodnoty vlastného imania o 100 mil. SK zo dňa 26. apríla 2007.

#### 5.4. Ostatné prevádzkové výnosy

	2007	2006
Použitie opravných položiek k poisteniu	-	135
Úroky z bežných účtov	16	10
Ost. výnosy – kurz. zisky, poistné náhrady	295	927
Ostatné technické výnosy	113	-
	<b>424</b>	<b>1 072</b>

Ostatné prevádzkové výnosy boli v roku 2006 vyššie v dôsledku nárastu kurzových rozdielov zo zaistenia; v roku 2007 nedochádzalo k takým významným kurzovým zmenám.

#### 5.5. Poistné plnenie a škody

	2007	2006
<b>Poistné plnenia</b>		
<b>Dlhodobé poistné zmluvy</b>	<b>50 851</b>	<b>24 849</b>
– poistné plnenie	39 983	24 258
– zvýšenie technických rezerv na poistné plnenia	10 868	591
<b>Krátkodobé poistné zmluvy</b>	<b>534</b>	<b>59</b>
– poistné plnenie	528	61
– zvýšenie technických rezerv na poistné plnenia	6	(2)
Poistné plnenia priznané v danom roku	40 511	24 319
Zmena stavu technických rezerv na poistné plnenia a matematickej rezervy	10 874	589
<b>Celkové náklady na poistné plnenie majiteľom poistných zmlúv</b>	<b>51 385</b>	<b>24 908</b>

Uvedené ukazovatele sledujeme podľa hlavných predajných produktov. V kmeni ktorý má poisťovňa, prevažuje povinné zmluvné poistenie, poistenie motorových vozidiel (občanov, podnikateľov) a produkty občianskeho poistenia. Poistenie podnikateľov nemalo v predchádzajúcich rokoch rozhodujúcu váhu, najväčším klientom z podnikateľského sektora je OTP Banka, ktorá patrí do finančného sektora. V súčasnosti sa z dôvodu malého počtu zmlúv nerobí segmentácia podľa podnikateľských odvetví, k tejto poisťovni pristúpi po vytvorení podnikateľského kmeňa.

Poistné plnenia v roku 2007 oproti predchádzajúcim obdobiam narástli najmä kvôli zvýšenému počtu uzavretých zmlúv povinného zmluvného poistenia.

Nakolko poistné plnenia sú vybavované do jedného roka, predkladáme prehľad poistných plnení za roky 2006 a 2007.

	2007			2006		
	brutto	zaistenie	netto	brutto	zaistenie	netto
Evidované záväzky zo škôd RBNS	18 796	(7 489)	11 307	18 306	(6 444)	11 862
Evidované záväzky IBNR	644	(16)	628	546	(63)	483
<b>Suma na začiatku roka (5.15)</b>	<b>19 440</b>	<b>(7 505)</b>	<b>11 935</b>	<b>18 852</b>	<b>(6 507)</b>	<b>12 345</b>
Vyplatené škody vybavené počas roka	(40 511)	9 846	(30 665)	(24 319)	-	(24 319)
Nárast záväzkov	51 385	(11 667)	39 718	24 907	(998)	23 909
zo škôd bežného účtovného obdobia	47 860	(15 533)	32 327	24 201	(1 226)	22 975
zo škôd minulého účtovného obdobia	3 525	3 866	7 391	706	228	934
<b>Náklady na likvidáciu poistných škôd a strát</b>	<b>10 874</b>			<b>588</b>		
<b>Suma na konci roka (5.15)</b>	<b>30 314</b>	<b>(9 326)</b>	<b>20 988</b>	<b>19 440</b>	<b>(7 505)</b>	<b>11 935</b>
Evidované záväzky zo škôd RBNS	28 520	(9 177)	19 343	18 796	(7 489)	11 307
IBNR	1 794	(149)	1 645	644	(16)	628
<b>Suma na konci roka (5.15)</b>	<b>30 314</b>	<b>(9 326)</b>	<b>20 988</b>	<b>19 440</b>	<b>(7 505)</b>	<b>11 935</b>

## 5.6. Náklady

	2007	2006
<b>a) Náklady na marketingové a administratívne činnosti</b>	<b>73 992</b>	<b>58 122</b>
Materiálové náklady	2 030	1 476
Služby (vrátane nákladov na obstaranie poistných zmlúv)	47 148	34 233
Základné mzdy	14 693	12 409
Ostatné mzdy	2 603	2 912
Poistné zo mzdy	5 662	4 917
Odpisy a amortizácia	1 856	2 176
<b>b) Ostatné prevádzkové náklady</b>	<b>15 168</b>	<b>5 125</b>
- z toho tvorba opravných položiek na pohľadávky	5 878	-

Náklady na marketingové a administratívne činnosti boli spôsobené plánovanými zvýšenými výdavkami na reklamu pri vstupe na trh povinného zmluvného poistenia, ako aj zvýšením mzdových nákladov pre zamestnancov, ktorých bolo nevyhnutné prijať v súvislosti so zabezpečením tohto produktu. Podstatnú časť ostatných prevádzkových nákladov tvorili náklady na provízie súvisiace so zavedením povinného zmluvného poistenia. V položke ostatné prevádzkové náklady sa vykazuje aj čistá tvorba opravných položiek k pohľadávkam z poistenia vo výške 5 878 tis. SK (2006: čisté rozpustenie 135 tis. SK).

Súčasťou mzdových nákladov je aj tvorba sociálneho fondu. Nasledujúci prehľad reprezentuje tvorbu a čerpanie sociálneho fondu v roku 2007.

Prehľad o tvorbe, čerpaní a záväzku zo sociálneho fondu za rok:	2007	2006
<b>Počiatkový stav</b>	<b>67</b>	<b>70</b>
Tvorba sociálneho fondu v roku 2007	112	79
Čerpanie sociálneho fondu v roku 2007	(129)	(82)
<b>Konečný zostatok na účte sociálneho fondu</b>	<b>50</b>	<b>67</b>

Prostriedky sociálneho fondu sa čerpali najmä na úhradu príspevkov na stravné lístky.

## 5.7. Daň z príjmov

Daň z príjmov sa skladá z:	2007	2006
Splatná daň		
Odložená daň	315	(40)
<b>Daňový náklad/(výnos) celkom</b>	<b>315</b>	<b>(40)</b>

Odsúhlasenie teoretickej dane na skutočnú je nasledovné:

	2007	2006
Strata pred zdanením	(31 137)	(25 101)
Daň zo zisku vypočítaná pomocou príslušných daňových sadzieb platných v danej krajine	(5 916)	(4 768)
Daňový vplyv:		
- príjmov, ktoré nepodliehajú zdaneniu	-	(72)
- neodpočítateľných výdavkov	1 723	80
- daňových strát, na ktoré neboli vykázané odložené daňové pohľadávky	4 508	4 720
<b>Výška dane za obdobie náklady/(výnosy)</b>	<b>315</b>	<b>(40)</b>

## 5.8. Budovy, stavby, stroje a zariadenia

	Stroje a zariadenia	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>		
31. december 2006	7 918	7 918
Prírastky	1 514	1 514
Úbytky	(3 637)	(3 637)
<b>31. december 2007</b>	<b>5 795</b>	<b>5 795</b>
<b>Oprávky</b>		
31. december 2006	5 194	5 194
Prírastky	1 507	1 507
Úbytky	(3 492)	(3 492)
<b>31. december 2007</b>	<b>3 209</b>	<b>3 209</b>
<b>Zostatková hodnota k</b>		
<b>31. decembru 2006</b>	<b>2 724</b>	<b>2 724</b>
<b>31. decembru 2007</b>	<b>2 586</b>	<b>2 586</b>

Vyradenia strojov a zariadení predstavujú najmä vyradenie plne vyoprávkovaných osobných automobilov.

Spoločnosť mala počas roku 2007 poistené stroje a zariadenia v obstarávacej cene 6 161 tis. SKK. Ročné náklady na poistenie tohto majetku predstavujú za rok 2007 60 tis. SKK a vo výkaze ziskov a strát sú zaúčtované v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

## 5.9. Nehmotný majetok

	Softvér	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>		
31. december 2006	1 047	1 047
Prírastky	757	757
31. december 2007	<b>1 804</b>	<b>1 804</b>
<b>Oprávky</b>		
31. december 2006	384	384
Prírastky	349	349
31. december 2007	<b>733</b>	<b>733</b>
<b>Zostatková hodnota k</b>		
<b>31. decembru 2006</b>	<b>663</b>	<b>663</b>
<b>31. decembru 2007</b>	<b>1 071</b>	<b>1 071</b>

Prírastok v nehmotnom majetku predstavuje nákup nového systému evidencie dochádzky.

## 5.10. Majetkové účasti v pridružených spoločnostiach

V roku 2005 spoločnosť a OTP Garancia životná poisťovňa, a.s., založili spoločný podnik OTP Garancia-poisťovacie služby, s.r.o. Spoločnosť vlastní v tomto spoločnom podniku 50-percentný podiel a ďalších 50 % vlastní OTP Garancia životná poisťovňa, a.s. Spoločný podnik je zahrnutý do konsolidácie materskej spoločnosti OTP Bank Maďarsko.

K 31. decembru 2007 spoločnosť vykazuje majetkové účasti v týchto spoločných podnikoch:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Účtovná hodnota na začiatku roka	158	158
Znehodnotenie majetkovej účasti v pridružených spoločnostiach	-	-
<b>Účtovná hodnota na konci roka</b>	<b>158</b>	<b>158</b>

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>Vybrané údaje zo Súvahy a VZaS OTP Garancia poisťovacie služby, s. r. o.</b>		
Aktíva celkom	561	784
Vlastné imanie	51	211
Náklady celkom	5 455	1 751
Výnosy celkom	5 295	1 668
Zisk/(strata) pred zdanením	(160)	(83)

Spoločnosť vykázala za rok 2007 stratu z dôvodu tvorby opravných položiek na pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia.

OTP Garancia-poisťovacie služby, s.r.o. bola založená s cieľom zvýšiť účinnosť predaja poistných produktov spoločnosti a preto k tejto investícii spoločnosť nevytvára opravnú položku.

## 5.11. Finančné aktíva na predaj

Prehľad finančných aktív držaných na predaj spoločnosťou:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Dlhové cenné papiere:		
- kótované - fixná úroková sadzba	99 889	55 473
<b>Finančné aktíva k dispozícii na predaj celkom</b>	<b>99 889</b>	<b>55 473</b>

Spoločnosť pri umiestňovaní prostriedkov technických rezerv a vlastného imania prísne dodržiavala princíp maximálnej bezpečnosti. Preto v jej portfóliu cenných papierov prevládajú hypotekárne záložné listy domácich bánk s podielom 57,2% a štátne dlhopisy s podielom 42%. Iba 0,8% podiel na celkovom objeme cenných papierov majú dlhopisy lízingovej spoločnosti B. O. F., a. s. Nárast hodnoty cenných papierov o 44 416 tis. SK bol spôsobený najmä umiestnením prostriedkov z navýšenia základného imania ku koncu roka 2006, presunom z krátkodobých bankových vkladov.

## 5.12. Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Pohľadávky z poistných a zaistovacích zmlúv:		
- pohľadávky voči majiteľom poistných zmlúv brutto	37 130	11 863
- po odrátaní opravnej položky na zníženie hodnoty pohľadávok voči majiteľom poistných zmlúv	29 883	10 499
Ostatné úvery a pohľadávky:		
- krátkodobé bankové vklady	150 796	211 337
- časové rozlíšenie nájomného a ostatné	382	404
- časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	6 839	2 929
- ostatné pohľadávky	129	153
<b>Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv celkom</b>	<b>188 029</b>	<b>225 322</b>

Priemerná úroková miera krátkodobých bankových vkladov v roku predstavovala 3,33 % (2006: 3,84 %) s priemernou splatnosťou 9,9 dní (2006: 10 dní).

Krátkodobé bankové vklady predstavovali pre spoločnosť investičný nástroj zabezpečujúci nevyhnutnú mieru likvidity. Vklady vzrástli k 31. decembru 2006 v dôsledku zvýšenia základného imania spoločnosti v roku 2006, počas roka 2007 boli tieto prostriedky umiestnené do cenných papierov, ktoré majú vyššiu mieru výnosnosti ako krátkodobé termínované vklady. Viď poznámka 5.11.

## 5.13. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Hotovosť v banke a pokladničná hotovosť	4 560	3 028
	<b>4 560</b>	<b>3 028</b>

Spoločnosť udržiavala na svojich bežných účtoch v banke minimálne peňažné zostatky tak, aby bola zachovaná jej okamžitá likvidita. Zvyšné krátkodobé voľné prostriedky umiestňovala prostredníctvom termínovaných vkladov v troch domácich bankách. Pri správe peňažnej hotovosti prísne zachovávala stanovené limity pre denné hotovostné zostatky.

## 5.14. Základné imanie, ostatné rezervy a riadenie vlastného kapitálu

Základné imanie 310 000 tis. Sk je kryté 1 210 ks kmeňových akcií s menovitou hodnotou 100 tis. Sk na akciu a 189 000 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 000 Sk. Akcie sú vydané v zaknihovanej podobe, na meno. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške.

Spoločnosť musí spĺňať zákonné požiadavky (zákon č. 95/2002 NR SR o poisťovníctve) na minimálnu výšku základného imania 5 miliónov EUR. Vlastné imanie nesmie klesnúť pod zákonom vyžadované minimum. Spoločnosť nesmie tri po sebe nasledujúce roky vykázat stratu prevyšujúcu 10% základného imania. K 31. decembru 2007 spoločnosť spĺňala zákonom stanovené požiadavky.

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti bola vypočítaná podľa stavu k 31.12.2007 v zmysle Vyhlášky 441/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov. Počas celého roka 2007 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

v Tis. Sk	2007	2006
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	18 572	11 709
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	202 981	233 111
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Spoločnosti	10,93	19,91

V roku 2006 došlo k navýšeniu základného imania spoločnosti o 189 000 tis. Sk v súvislosti so zavedením produktu povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel. Výšku vlastného imania okrem uvedených skutočností v podstatnej miere ovplyvnila aj vykázaná strata za roky 2005 a 2006.

Ostatné rezervy zahŕňajú zákonný rezervný fond vytvorený pri založení spoločnosti v súlade s obchodným zákonníkom a stanovami spoločnosti. Spoločnosť plánuje použiť zákonný rezervný fond na krytie možných budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom. Okrem zákonného rezervného fondu sú tu vykazované oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj.

Strata vykázaná za minulé účtovné obdobie bola zúčtovaná na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 27. marca 2007 do neuhradených strát minulých účtovných období.

#### 5.15. Závazky a rezervy z poistných zmlúv a zaistovacie aktíva

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Závazky a rezervy z poistných zmlúv (pasíva):		
- záväzky zo zaistenia	16 559	6 939
- rezerva na poistné budúcich období	27 295	7 360
- rezervy na škody a vybavenie škôd	20 988	11 934
<b>Celkové záväzky z poistného, netto</b>	<b>64 842</b>	<b>26 233</b>
Vymožiteľné od zaistovateľov (aktíva):		
- pohľadávky zo zaistenia	8 771	3 133
- úprava výdavkov na nahlásené poistné nároky a straty	8 665	817
<b>Celkový podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistného (aktíva)</b>	<b>17 436</b>	<b>3 950</b>

Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv podstatne narástli oproti roku 2007 hlavne v dôsledku výrazného nárastu povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel (pozn. 5.1).

#### 5.16. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Závazky z poistenia voči poisteným	34 675	16 898
Závazky z obchodného styku	1 862	4 144
Závazky voči zamestnancom	1 412	1 208
Sociálne zabezpečenie a ostatné daňové záväzky	1 080	800
Závazky z finančného lízingu	-	466
Časové rozlíšenie a ostatné záväzky:	6 604	5 632
nevyčerpané dovolenky a odmeny s poistným	2 689	3 528
nevyfakturované dodávky služieb a tovaru	2 040	1 667
rezerva na krytie záväzkov SKP PZP	1 875	325
výdavky budúcich období	0	112
<b>Celkom</b>	<b>45 633</b>	<b>29 148</b>

Dňa 15. marca 2007 nadobudol platnosť zákon č. 110/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedený zákon nadobudol účinnosť 1. apríla 2007 a okrem iného ukladá poisťovníam povinnosť tvoriť technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov („SKP“) vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, ktorým sa myslí zákon o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Čiastka, ktorú poisťovňa platí SKP sa určuje a upravuje ročne. Spoločnosti vyplývajú voči SKP takéto záväzky len pokiaľ poskytuje povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Výška záväzku k 31. decembru 2007 vyplývajúca z platných poistných zmlúv k tomu dátumu dosiahla hodnotu 1 875 tis. SK. Zákon ukladá povinnosť tvoriť rezervu najneskôr do 1.5. 2008 vo výške jednej tretiny, do 1.5. 2009 vo výške dvoch tretín a do 1.5. 2010 v plnej výške podielu poisťovne na celkových záväzkoch vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu Plná výška podielu pripadajúceho na poisťovňu k 31. decembru 2007 je 23 159 tis. Sk. Výška celkových záväzkov deficitu bola určená na základe údajov a ocenenia k 31.12. 2005 z roku 2006, je to hodnota ktorá je odhadovaná a závisí od budúceho vývoja výplaty škôd SKP a jej konečná výška môže byť materiálne vyššia alebo nižšia.

Keďže sa vedenie spoločnosti prikláňa k interpretácii IFRICu 6 o tvorbe rezerv v priebežnom systéme, spoločnosť účtuje do výkazu ziskov a strát vždy len záväzky na zmluvy platné k 31. decembru daného roku počas doby ich životnosti. Zvyšnú časť rezervy podľa horeuvedeného zákona spoločnosť plánuje zaúčtovať vo svojich primárnych účtovných knihách s protizápisom v aktívach nasledovne:

do 1. mája 2008	SKK 5 844 tisíc,
do 1. mája 2009	SKK 7 720 tisíc,
do 1. mája 2010	SKK 7 720 tisíc,
celkom	SKK 21 284 tisíc.

Keďže účtovanie horeuvedenej časti rezervy (bez vykazanej rezervy spojenej so záväzkami na zmluvy platné k 31. decembru daného roku ako sa píše vyššie) nespĺňa požiadavky IFRS na vykazovanie záväzkov, vedenie spoločnosti plánuje túto rezervu pre účely vykazania v IFRS závierke započítať so zaúčtovaným aktívom. Preto táto rezerva nebude v IFRS závierke roku 2008 vykázaná.

Podľa názoru Spoločnosti sú takto vytvorené rezervy dostatočné na pokrytie rizika vyplývajúceho z neistého budúceho vývoja príspevku SKP.

#### Údaje o záväzkoch z finančného lízingu sú nasledovné:

	Minimálne lízingové splátky		Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	
	31. 12. 2007	31. 12. 2006	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Závazky z finančného lízingu				
Splatné do 1 roka	-	466	-	466
Splatné od 1 – 5 rokov	-	-	-	-
	-	466	-	466
Mínus nerealizované finančné náklady	-	-	-	-
<b>Súčasná hodnota lízingových záväzkov</b>	<b>-</b>	<b>466</b>	<b>-</b>	<b>466</b>
Mínus: suma splatná do 12 mesiacov (zahnutá v krátkodobých záväzkoch)		-		(466)
<b>Suma splatná nad jeden rok</b>		-		-

### 5.17. Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne zúčtujú, keď existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a keď odložená daň z príjmov podlieha tomu istému daňovému úradu. Ide o tieto sumy:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>Odložené daňové pohľadávky:</b>		
- z finančného lízingu	-	11
- z daňovej neuznatelnosti rezerv na nenahlásené škody	313	
- zo straty	19 004	14 496
- z precenenia cenných papierov na predaj	228	97
- opravná položka na odloženú daňovú pohľadávku	(19 545)	(14 604)
<b>Odložená daňová pohľadávka celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odložené daňové záväzky:</b>		
- z rozdielu medzi účtovnou a daňovou zostatkovou cenou majetku	64	62
- z daňovej neuznatelnosti rezerv na nenahlásené škody	313	
- z precenenia cenných papierov	-	-
<b>Odložený daňový záväzok celkom</b>	<b>377</b>	<b>62</b>

Spoločnosť neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávke, ktorá môže byť v budúcnosti započítaná, nakoľko realizácia tohto dočasného rozdielu v budúcnosti je neistá.

### 5.18. Transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosť ovládajú spoločnosti OTP-Garancia Biztosító Rt. Budapešť (materská spoločnosť registrovaná v Maďarsku) a OTP Banka Slovensko, a. s., Bratislava (materská spoločnosť registrovaná v Slovenskej republike), ktoré vlastnia 100-percentný balík akcií spoločnosti. Transakcie so spriaznenými osobami (spoločnosti v rámci skupiny OTP Bank Maďarsko):

	2007	2006
<b>OTP-Garancia Biztosító Rt.</b>		
Tržby z poistných zmlúv a iných služieb		
Tržby z poistných zmlúv	3 392	2 565
Kurzové zisky	51	848
Poistné postúpené zaistovateľom	(17 404)	(12 681)
Podiel zaistovateľa na čerpaní rezerv poistných udalostí	(8 125)	(1 718)
Podiel zaistovateľa na čerpaní technických rezerv	(5 791)	(4 958)
	<b>(27 877)</b>	<b>(15 944)</b>
Nákup produktov a služieb		
Kurzové náklady	225	245
Nákup služieb	472	448
Podiel zaistovateľa na poistných udalostiach	(3 906)	(620)
Podiel zaistovateľa na tvorbe rezerv poistných udalostí	(4 782)	(2 672)
Podiel zaistovateľa na tvorbe technických rezerv	(6 525)	(4 793)
	<b>(14 516)</b>	<b>(7 392)</b>

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>OTP Banka Slovensko, a. s.</b>		
Tržby z poistných zmlúv a iných služieb		
Úrokové príjmy z termínovaných vkladov a bežných účtov	3 035	2 747
Výnosy z prijatého poistného	-	3 837
Výnosy z cenných papierov	1 250	424
	<b>4 285</b>	<b>7 008</b>
Nákup produktov a služieb		
vyplatené poistné udalosti	-	600
Nákup produktov	272	146
Nákup služieb	283	254
Provízie	1 707	387
	<b>2 262</b>	<b>1 387</b>

	2007	2006
<b>OTP Garancia poisťovacie služby s.r.o.</b>		
Nákup produktov a služieb		
Provízie	3 776	361

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>OTP-Garancia Biztosító Rt.</b>		
Koncoročné zostatky vyplývajúce z tržieb/nákupov produktov/služieb		
Pohľadávky voči spriazneným osobám	8 771	3 306
	<b>8 771</b>	<b>3 306</b>
Podiel za základnom imaní	292 024	292 024
Záväzky voči spriazneným osobám	8 604	4 969
Rezerva na nevyfakturované služby	32	33
Podiel zaistovateľa na RPBO	(2 121)	(1 387)
Podiel zaistovateľa na RBNS	(4 082)	(7 425)
	<b>294 457</b>	<b>288 214</b>

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>OTP Banka Slovensko, a. s.</b>		
Podiel za základnom imaní	17 796	17 976
Závazky voči spriazneným osobám	79	86
Rezerva na nevyfakturované služby	248	243
Zrážková daň z úrokov	-	18
	<b>18 303</b>	<b>18 323</b>
Cenné papiere	49 891	25 829
Vklady na termínovaných účtoch	150 650	109 850
Vklady na účtoch	4 354	2 830
Zrážková daň z úrokov	607	716
	<b>205 502</b>	<b>139 225</b>

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>OTP Garancia poisťovacie služby s. r. o.</b>		
Závazky voči spriazneným osobám	171	92

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<b>OTP Garancia poisťovňa, a. s.</b>		
Mzdy a odmeny managementu	2 868	3 659

Spoločnosť sa zvyčajne dohodne o poskytovaní služieb so spriaznenými osobami na trhovom základe. Poistné zmluvy sa predávajú za ceny určené na základe princípu nezávislých vzťahov.

#### 5.19. Udalosti po dátume súvahy

K 10. januáru 2008 bola predaná materská spoločnosť OTP Garancia Biztosító Rt. francúzskej poisťovni Groupama SA, avšak do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nebola transakcia schválená regulátorom. Predaj zahŕňa spoločnosť OTP Garancia poisťovňa, a. s.

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.