

OTP Garancia poisťovňa, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2008



Príhovor generálneho riaditeľa Spoločnosti

Uplynulý rok 2008 bol pre spoločnosť OTP Garancia poisťovňa, a.s. rokom významných zmien a udalostí.

Prvé mesiace roka 2008 sa niesli v znamení udržiavania si pozície na trhu a prípravy poisťovne na menové zmeny vytýčené prechodom na euro.

Prvou lastovičkou vlastníckych zmien v poisťovni, bol predaj OTP Garancia Biztosító Rt. materskej spoločnosti, poisťovni francúzskej finančnej skupine Groupama SA, ktorý sa uskutočnil na začiatku januára. Táto udalosť mala za následok zmeny vo vlastníckych vzťahoch, ktoré sa zavřšili prechodom poisťovne do vlastníctva francúzskej spoločnosti Groupama International v septembri 2008.

Z pohľadu hospodárskeho výsledku poisťovňa ukončila hospodárenie v roku 2008 so stratou -53,2 mil. SKK. Na tomto výsledku sa výrazne podieľali už spomenuté zmeny, vplyvom ktorých poisťovňa dosiahla nižší objem výnosov.

Štruktúra produktového portfólia sa oproti minulému roku výrazne nezmenila. Už tradične sa najvýraznejšie na predpísanom poistnom podieľali produkty poistenia motorových vozidiel, a to viac ako 80%. Veľmi výrazne však vzrástol predpis poistného na poistení stavieb a domácností za rok o viac ako 35%, čo prognózuje jeho rastúcu významnosť pre poisťovňu. Nezanedbateľný nárast zaznamenalo aj poistenie podnikateľov o viac ako 25%.

Ako najvýznamnejší distribútor produktov sa preukázala vlastná obchodná sieť a spolupráca s maklérmi. Kooperácia s OTP Bankou Slovensko, a.s. nenaplnila očakávania, ale cieľom poisťovne do budúcnosti je rozvoj vzájomnej spolupráce.

Dúfam, že výhody plynúce z členstva poisťovne v takej veľkej medzinárodnej spoločnosti výrazne prispesjú k lepším obchodným výsledkom a k spokojnosti našich stálych, ako aj nových klientov.

Ďakujem všetkým, ktorí aj napriek toľkým zmenám ostali verní našej spoločnosti a stali sa tak členom veľkej spoločnosti Groupama.

Prajem nám všetkým, aby nový vietor do plachiet vial tým správnym smerom k spoločnému úspechu a naplneniu cieľov.

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti za rok 2008

Rok 2008 bol pre spoločnosť OTP Garancia poisťovňa, a.s. („poisťovňa“) rokom významných zmien. Od začiatku roka bežal proces príprav na menové zmeny vytyčené prechodom z koruny na euro, ktorý bol v druhej polovici roka doplnený režimom duálneho zobrazovania.

Ďalší prúd zmien spustil predaj OTP Garancia Biztosító Rt., materskej spoločnosti poisťovne francúzskej finančnej skupine Groupama SA, 10. januára 2008. Táto udalosť mala pokračovanie v zmenách vlastníckych vzťahov, ktoré boli zavŕšené prechodom poisťovne do vlastníctva francúzskej spoločnosti Groupama International v septembri 2008.

Predpis poistného v roku 2008 vzrástol v porovnaní s rokom 2007 o 21,4 mil. Sk, čo predstavuje nárast o 16%. Plán na rok 2008 postavil pred poisťovňu cieľovú látku príliš vysoko, a preto poisťovňa napriek významnému rastu splnila plán iba na necelých 54%.

Tradične najúspešnejšími produktmi v objeme dosiahnutého poistného boli produkty poistenia motorových vozidiel. Obchod s poistením PZP zaevidoval medziročný nárast o viac ako 27%. S predpisom 64,6 mil. Sk objemovo predbehol dovtedy ťažiskový produkt KASKO. V havarijnom poistení predpísané poistné medziročne vzrástlo iba veľmi mierne o 0,7% na 59,9 mil. Sk. Spolu poistenie motorových vozidiel zabezpečilo 80,4% celkového predpísaného poistného poisťovne, čo ale nie je úplne v súlade s predstavou poisťovne o vývoji štruktúry poistného v roku 2008.

Aj keď nie objemovo, aspoň dosiahnutým indexom medziročného rastu splňovali očakávania ďalšie dva významné produkty. Predpis poistného v poistení stavieb a domácností za rok vzrástol o viac ako 35%. Splnenie plánu na 63% však naznačuje, že objemovo sa nepodarilo splniť všetky predsavzatia. Poistenie podnikateľov zaznamenalo nárast oproti roku 2007 o viac ako 25%. Tu boli očakávania plánu ešte vyššie, ale skutočnosť ukázala, že v tomto náročnom segmente je potrebná dlhodobejšia trpezlivá práca, aby sa dostavili výraznejšie úspechy.

Poistenie úrazu a cestovné poistenie naďalej ostali v polohe dodatkových produktov s relatívne nízkym objemom obchodu.

Ako najvýznamnejší distribútor produktov poisťovne sa preukázala dynamicky sa rozvíjajúca vlastná obchodná sieť. Cez tento distribučný kanál sa predala viac ako tretina z celého objemu poistného v roku 2008. Spolupráca s maklérimi priniesla výsledok v podobe jednej tretiny ročného predaja. Očakávania sa nenaplnili v kooperácii s OTP Bankou Slovensko, keď predpis poistného, predaný v roku 2008 cez tohto sprostredkovateľa, nedosiahol ani 20% z celkového obchodu.

O necelých 3,4% vzrástli výnosy z finančného umiestnenia. V štruktúre finančných aktív nastala v roku 2008 výrazná zmena, keď rozhodujúci podiel 60% nadobudli dlhové cenné papiere v podobe štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Podiel termínovaných vkladov vo finančnom portfóliu klesol pod 40%. Poisťovňa sa týmto spôsobom bráni proti volatilitě výnosnosti krátkodobých finančných nástrojov na trhu.

Kým plán výnosov sa nepodarilo splniť, čerpanie nákladov ostalo vo vymedzených limitoch. S nižším objemom predpísaného poistného súvisí nízky objem nákladov na poistné plnenie, predovšetkým vďaka priaznivej škodovosti produktov poistenia motorových vozidiel.

S nižším objemom poistného súvisia aj nižšie provízne náklady, čo sa prejavilo v čerpaní obstarávacích nákladov v miere nižšej ako 80%. V dôsledku intenzívneho budovania obchodnej siete, ale aj kvôli intenzívnej príprave na prechod na euro, došlo k miernemu prečerpaniu nákladov na správnu réžiu (o 7%). Avšak celkové správne náklady ostali v plánovanom rozmedzí.

Poisťovňa ukončila hospodárenie v roku 2008 so stratou -53,2 mil. SKK, čo je významne horšie, ako predpokladal plán (-10 mil. SKK). Zásadne sa na tejto skutočnosti podieľal nižší objem výnosov. Pre veľmi vysoko stanovený plán nemala poisťovňa ešte dostatočne pripravenú infraštruktúru obchodných vzťahov. Vývoj v obchodných vzťahoch však naznačuje, že by sa situácia mala v nasledujúcom období vyvíjať významne priaznivejšie.

OTP Garancia poisťovňa, a.s. nemala k 31.12.2008 prijaté žiadne úvery dlhodobého ani krátkodobého charakteru.

K 31.12.2008 nie sú nám známe žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu spoločnosti.

Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v roku 2009

Východiskom pre prognózu vývoja hospodárskej situácie v roku 2009 je ročný obchodno-finančný plán. Základnými predpokladmi plánu je dynamický rast obchodu pri zachovaní priaznivého vývoja škodovosti a miernom vzostupe správnych nákladov.

Predpis poistného dosiahne hodnotu 350 mil. SKK. Nosnými produktmi ostávajú produkty poistenia motorových vozidiel – PZP a KASKO. Ich podiel na celkovom predpise poklesne, pričom sa viac presadí poistenie domácností a stavieb, spolu s poistením podnikateľských rizík.

Nosným distributérom poistného budú makléri, ktorí zabezpečia takmer 40% všetkých obchodov. Druhým najvýznamnejším sprostredkovateľom poistenia sa stane dynamicky sa rozvíjajúca vlastná sieť. Zlepšenie spolupráce s OTP Bankou Slovensko prinesie aj zvýšenie výkonnosti tohto distribučného kanála.

Napriek prudkému poklesu krátkodobých úrokových sadzieb výnosy z umiestnenia finančných prostriedkov vzrastú vďaka rastu objemu finančných prostriedkov.

Plán počíta s udrжанím škodovosti roku 2008 na úrovni cca 50%.

Hlavnou zložkou obstarávacích nákladov ostatnú ziskateľské provízie. Plán počíta s významným objemom prostriedkov použitých na reklamné účely, predovšetkým počas intenzívnej kampane pre uvedenie nového mena poisťovne. Ostatné náklady na správu ovplyvní iba inflácia a veľmi mierny organický rast poisťovne.

V tejto fáze rozvoja poisťovňa ešte počíta so záporným ročným výsledkom hospodárenia na úrovni – 23 mil. SKK.

V štruktúre súvahy počíta plán s významným rastom technických rezerv, ktorých koncoročná hodnota by mala dosiahnuť 98 mil. SKK. Vlastné imanie podľa plánu bude na úrovni, ktorá s dostatočnou rezervou prevyšuje zákonom stanovenú minimálnu hodnotu 5 mil. EUR.

Predstavenstvo spoločnosti

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
Akciónári	Garancia Biztosító Rt., Budapešť, podiel 94,2% OTP Banka Slovensko, a.s., podiel 5,8%

OTP Garancia poisťovňa, a.s. sa od roku 2003 špecializuje na predaj neživotných poisťných produktov v zmysle platnej legislatívy. Nosnú časť produktového portfólia tvorí poistenie motorových vozidiel: povinné zmluvné poistenie so 41,7% z objemu predpísaného poistného a havarijné poistenie s podielom 38,7%. Dôležitými sú však aj poistenie podnikateľov (podiel 10,9%) a poistenie budov a domácností (tvorí 6,5% objemu predpísaného poistného). Paletu produktov dopĺňa poistenie zodpovednosti zamestnanca, cestovné poistenie a skupinové úrazové poistenie. Samozrejmosťou je ponuka voliteľných pripoistení ku základnému poisteniu v každom produkte.

Ponuka produktov:

- povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
- havarijné poistenie motorových vozidiel Autogarant
- poistenie rodinných domov, bytov a domácností
- poistenie podnikateľov
- cestovné poistenie
- skupinové úrazové poistenie

Základné finančné údaje k 31.12.2008 (v tis. Sk)

Objem predpísaného poistného	146 320 tis. Sk
Objem poisťných plnení	90 204 tis. Sk
Hospodársky výsledok po zdanení	-53 218 tis. Sk
Celkové aktíva	296 595 tis. Sk
Základné imanie	310 000 tis. Sk

Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo, aby vykázaná strata za rok 2008 bola zaúčtovaná na účet „neuhradená strata minulých rokov“.

Správa nezávislého audítora



PricewaterhouseCoopers
Slovakia, s.r.o.
Mlynská 13
010 01 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0)2 69250 111
Fax +421 (0)2 69350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Audítormi, ďalej v texte a preškravenými spoločnosťou Groupama poisťovní, a. s.

Ukutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Groupama poisťovní, a. s. („Spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2006, ktorá obsahuje účtovu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a sáhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetlení týchto poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Požiadavky týchto štandardov máme podľa svojich etických požiadaviek naplňovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávosti.

Rúčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávostí v účtovnej závierke, či už v dôsledku porušení, alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy množstvo kontrol relevantných pre zosklopenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby nich mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných opatrení uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

The company ID: 002063947
Tax identification No. SK: 002063947
VAT Reg. No. SK: SK2063947
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Slovenskej republiky, oddelenie Bratislava, IČO: 002063947, IČD: 5420027021.
The company is registered in the Commercial Register of the Slovak Republic, Bratislava, No. 002063947, SOR: 5420027021.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Groupama poisťovňa, a. s. k 31. decembru 2008, výsledok jej hospodárenia a cash flow za rok, ktorý sa ku uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Slovensko, a. s. r. o.
Licencia SKAU č. 151

Hupková
Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672



12. júna 2009



Groupama poisťovňa, a.s.

**Správa nezávislého audítora
a Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2008**

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

Správa nezávislého audítora	
Individuálna účtovná závierka:	
Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Prehľad významných účtovných metód	7
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	7
2.2 Investície do pridružených podnikov	11
2.3 Prepočet cudzích mien	12
2.4 Hmotný majetok	12
2.5 Nehmotný majetok	13
2.6 Finančný majetok	13
2.7 Pokles hodnoty majetku	14
2.8 Kompenzácia finančného majetku	15
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15
2.10 Základné imanie	15
2.11 Poistné zmluvy – klasifikácia	15
2.12 Poistné zmluvy	16
2.13 Splatná a odložená daň z príjmov	18
2.14 Zamestnanecké požitky	18
2.15 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	19
2.16 Rezervy	19
2.17 Úrokové výnosy	19
2.18 Leasing	19
2.19 Dividendy	19
3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	20
4 Riadenie poistného a finančného rizika	22
5 Hmotný majetok	30
6 Nehmotný majetok	31
7 Investície v pridružených podnikoch	31
8 Finančné nástroje podľa kategórie	32
9 Finančné aktíva určené na predaj	33
10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	34
11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	35
12 Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení	35
13 Peniaze a peňažné ekvivalenty	35
14 Ostatné nefinančné aktíva	35
15 Základné imanie	36
16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	36
17 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	37
18 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	39
19 Odložená daň z príjmu	40
20 Čisté predpísané poistné	41

21	Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy	41
22	Výnosy z finančných investícií	41
23	Ostatné výnosy	42
24	Čisté poisťné plnenia	42
25	Ostatné náklady	42
26	Náklady podľa druhu	43
27	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	43
28	Daň z príjmov	44
29	Podmienené záväzky	44
30	Zmluvné záväzky	44
31	Transakcie so spriaznenými stranami	44
32	Udalosti po súvahovom dni	47

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2008	2007
Hmotný majetok	5	9 104	2 586
Nehmotný majetok	6	1 243	1 071
Investície v pridružených podnikoch	7	-	158
Finančné aktíva			
Dlhové cenné papiere určené na predaj	9	132 785	99 889
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	10	24 090	47 323
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	5 221	6 839
Zmluvy o zaistení	12, 17	28 327	17 096
Pohľadávky z dane z príjmu		714	1 175
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	93 859	155 356
Ostatné nefinančné aktíva	14	1 252	505
Aktíva celkom		296 595	331 998
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	15	310 000	310 000
Ostatné rezervy	16	5 904	4 670
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	16	-163 837	-110 619
Vlastné imanie celkom		152 067	204 051
ZÁVÄZKY			
Poistné zmluvy	17	99 536	65 378
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	44 623	62 193
Odložený daňový záväzok	19	369	376
Závazky celkom		144 528	127 947
Pasíva celkom (Vlastné imanie a Závazky)		296 595	331 998

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 10. júna 2009.

Ing. Ľudovít Konczer
Predseda predstavenstva

Ing. Andrea Angyalová
Člen predstavenstva

	Poznámka	2008	2007
Predpísané poistné		146 320	108 947
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom		-52 509	-28 414
Čisté predpísané poistné	20	93 811	80 533
Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy	21	17 229	7 702
Výnosy z finančných investícií	22	9 310	9 081
Ostatné výnosy	23	557	424
Čisté výnosy		120 907	97 740
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		90 204	51 385
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		-27 223	-11 667
Čisté poistné plnenia	24	62 981	39 718
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25, 26	26 456	12 102
Náklady na marketing a administratívne náklady	25, 26	74 239	61 889
Ostatné náklady	25, 26	10 148	15 168
Zníženie hodnoty investície v pridruženej spoločnosti	7	308	-
Náklady		174 132	128 877
Strata pred zdanením		-53 225	-31 137
Daň z príjmov	28	-7	315
Strata po zdanení		-53 218	-31 452

	Základné imanie	Ostatné rezervy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2007	310 000	5 868	-79 167	236 701
Precenenie cenných papierov určených na predaj	-	-1 198	-	-1 198
Čistá strata vykázaná priamo vo vlastnom imaní	-	-1 198	-	-1 198
Strata po zdanení			-31 452	-31 452
Celkové zaúčtované straty bežného účtovného obdobia	-	-1 198	-31 452	-32 650
Stav k 31. decembru 2007	310 000	4 670	-110 619	204 051
Stav k 1. januáru 2008	310 000	4 670	-110 619	204 051
Precenenie cenných papierov určených na predaj	-	1 234	-	1 234
Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní	-	1 234	-	1 234
Strata po zdanení	-	-	-53 218	-53 218
Celkové zaúčtované straty bežného účtovného obdobia	-	1 234	-53 218	-51 984
Stav k 31. decembru 2008	310 000	5 904	-163 837	152 067

	Poznámka	2008	2007
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením		-53 225	-31 137
Úpravy o:			
Odpisy a amortizácia	5, 6	1 705	1 856
Zníženie hodnoty investície v pridruženej spoločnosti	7	308	-
Výnosové úroky	22	-9 310	-6 386
Zmena stavu prevádzkových aktív a pasív			
Zmena stavu dlhových cenných papierov		-32 896	-44 416
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, zaistenia a ostatných pohľadávok		23 233	-19 412
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia		-11 231	-3 866
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov		1 618	-3 910
Zmena stavu ostatných prevádzkových aktív		-747	-347
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv		34 158	28 989
Zmena stavu ostatných prevádzkových záväzkov		-17 570	15 432
Peňažné toky z prevádzky		-63 957	-63 197
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
(Zaplatená) daň z príjmov / prijaté preplatky dane z príjmov		461	-347
Prijaté úroky		10 545	6 806
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-52 951	-56 738
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného a nehmotného majetku	5, 6	-8 396	-2 271
Zvýšenie základného imania v pridruženej spoločnosti	7	-150	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-8 546	-2 271
Úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-61 497	-59 009
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		155 356	214 365
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	93 859	155 356

1 Všeobecné informácie

Groupama poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) (do 2. februára 2009 OTP Garancia poisťovňa, a.s.) bola zapísaná do obchodného registra dňa 16. júla 2003. Spoločnosť získala povolenie na prevádzkovanie poisťovacej činnosti dňa 18. augusta 2003. S účinnosťou od 2. februára 2009 bolo obchodné meno Spoločnosti zmenené z pôvodného OTP Garancia poisťovňa, a.s., na Groupama poisťovňa, a.s.

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní tis. Sk	%	Hlasovacie práva %
Groupama International, Francúzsko	310 000	100	100
Spolu	310 ,000	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2007 (do 9. septembra 2008) bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní tis. Sk	%	Hlasovacie práva %
OTP-Garancia Biztosító Rt, Maďarsko	292 024	94.2	94.2
OTP Banka Slovensko, a.s., Slovensko	17 976	5.8	5.8
Spolu	310 000	100	100

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Groupama S.A., 8 – 10 Rue d'Astorg, 75008 Paris, Francúzsko. Groupama S.A. je *société anonyme* (akciová spoločnosť založená podľa právnych predpisov platných vo Francúzsku), ktorá je vo vlastníctve regionálnych družstiev (Caisses Régionales d'Assurances et de Réassurances Mutuelles Agricoles) a špecializovaných družstiev (Caisses Spécialisées) prostredníctvom spoločnosti Groupama Holding (s 90.91%-ným podielom na základnom imaní Groupama S.A.) a prostredníctvom spoločnosti Groupama Holding 2 (s 8.99%-ným podielom na základnom imaní Groupama S.A.). Zvyšná časť podielu na základnom imaní Groupama S.A. (0.10%) je vo vlastníctve súčasných a bývalých sprostredkovateľov a zamestnancov spoločnosti Groupama S.A. Groupama Holding, 8 – 10 Rue d'Astorg, 75008 Paris, Francúzsko je konečnou materskou spoločnosťou Groupama poisťovne, a.s.

K 31. decembru 2007 sa spoločnosť zahrňovala do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti OTP Garancia Biztosító Rt., Október 6 utca 20, 1051 Budapest, Maďarsko, ktorá bola súčasťou OTP Group. OTP Bank Nyrt., Nádor utca 16, 1051 Budapest, Maďarsko bola konečnou materskou spoločnosťou OTP Garancia poisťovne, a.s.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2008 bol 74 (2007: 37), z toho boli 3 riadiaci pracovníci (2007: 6).

Zloženie štatutárnych orgánov spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Ing. Ľudovít Konczer	Ing. Ľudovít Konczer
Členovia:	Ing. Ľubica Hudáková Ing. Andrea Angyalová	Ing. Ľubica Hudáková Ing. Matej Nagy

Dozorná rada	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Dr. Szabolcs Erik Nagy	István Csonka
Členovia:	Yann Armand Ménétrier Charles Marie Philippe de Tinguy de la Girouliere	Ing. Zita Zemková Sándor Dögei György Kapitány

Sídlo spoločnosti:

Groupama poisťovňa, a.s.
Klemensova 2
811 09 Bratislava
Slovenská republika

Identifikačné číslo (IČO): 35 862 131
Daňové identifikačné číslo: 2021732977

2 Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

Aby používatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2008, ktorá je dostupná na internetovej stránke skupiny Groupama.

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

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

Všetky údaje v Poznámkach k účtovnej závierke sú uvedené v tisícoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak (viď poznámku 32).

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom platným v roku 2008

Zmena klasifikácie finančného majetku – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie. Novela umožňuje účtovným jednotkám (a) v zriedkavých prípadoch zmeniť klasifikáciu finančného majetku zaradeného do kategórie „držaný na obchodovanie“, ak už nie je ďalej držaný za účelom obchodovania alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti; a (b) zmeniť klasifikáciu finančného majetku v kategórii „určený na predaj“ alebo „držaný na obchodovanie“, a preradiť ho do kategórie „pôžičky a pohľadávky“, ak spoločnosť má v úmysle a je schopná si tento finančný majetok v dohľadnej budúcnosti alebo do jeho splatnosti ponechať (ak tento majetok inak spĺňa definíciu pôžičiek a pohľadávok). Novela môže byť uplatňovaná so spätným účinkom od 1. júla 2008 pre akékoľvek zmeny klasifikácie v účtovných obdobiach, ktoré začali pred 1. novembrom 2008; zmeny klasifikácie povolené novelou sa nesmú uplatňovať pred 1. júlom 2008. Každá zmena klasifikácie finančného majetku realizovaná v účtovných obdobiach začínajúcich po 1. novembri 2008 je účinná iba od toho dňa, kedy sa zmena klasifi-

kácie uskutočnila. Spoločnosť sa rozhodla, že počas bežného účtovného obdobia neurobí žiadnu dobrovoľnú zmenu klasifikácie finančného majetku.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2009, a ktoré Spoločnosť neaplikovala

IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútrogrupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. marca 2008 alebo neskôr). IFRIC 11 poskytuje usmernenie k otázke, či sa transakcie zahŕňajúce vlastné akcie alebo akcie podnikov v skupine (napríklad opcie na akcie materskej spoločnosti) majú zaúčtovať ako transakcie hradené akciami alebo hradené peniazmi v individuálnej účtovnej závierke materskej spoločnosti a individuálnych účtovných závierkach podnikov v skupine. Táto interpretácia nebude mať žiadny významný dopad na túto individuálnu účtovnú závierku.

IFRIC 12 Koncesie na poskytovanie služieb (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 30. marca 2009 alebo neskôr). IFRIC 12 platí pre zmluvné dojednania, kde sa súkromný sektor podieľa na rozvoji, financovaní, prevádzke a udržiavaní infraštruktúry pre služby verejného sektora. Interpretácia IFRIC 12 nie je relevantná pre činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť nezabezpečuje činnosti pre verejný sektor.

IFRIC 14, IAS 19 – Limit pre majetok programu definovaných požitkov, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 31. decembra 2009 alebo neskôr). IFRIC 14 poskytuje usmernenie k posúdeniu limitu sumy finančného prebytku dôchodkového plánu, ktorý môže byť vykázaný ako majetok podľa IAS 19. Tiež vysvetľuje, ako môže byť ovplyvnený majetok a záväzky z dôchodkových plánov zákonnými alebo zmluvnými požiadavkami na minimálne financovanie. Táto interpretácia nebude mať žiadny významný dopad na túto individuálnu účtovnú závierku.

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

IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery (štandard novelizovaný v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novelizovaný štandard IAS 23 bol vydaný v marci 2007. Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je zrušenie možnosti vykazať priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky a úvery vzťahujúce sa na majetok, ktorého príprava na zaradenie do užívania alebo predaj si vyžaduje dlhší čas. Spoločnosť bude musieť aktivovať tieto náklady ako súčasť obstarávacej ceny daného majetku. Novelizovaný štandard sa aplikuje prospektívne na náklady na pôžičky a úvery týkajúce sa obstarania majetku, ktorý bude aktivovaný 1. januára 2009 alebo neskôr. Spoločnosť nepredpokladá, že novelizovaný štandard bude mať dopad na jej individuálnu účtovnú závierku.

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

Novela IAS 32 – Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii a novela IAS 1 (novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novely vyžadujú, aby určité finančné nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, boli klasifikované ako vlastné imanie. Tieto novely nebudú mať na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti žiadny významný dopad.

Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou). Novela objasňuje (a) kedy inflácia môže byť určená ako zabezpečovaná položka vo finančnom nástroji na základe požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva podľa IAS 39 a (b) ako môže byť uplatnené zabezpečovacie účtovníctvo pri zabezpečeniach, kde zabezpečovací nástroj je opčná zmluva. Spoločnosť neprijala predčasne túto novelu a ani neočakáva žiadny významný dopad na účtovnú závierku po prijatí tejto novely v budúcnosti. Táto novela ešte nebola schválená EU.

IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Novelizovaný štandard IFRS 1 zachoval obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšiť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Novelizovaný štandard nemá vplyv na individuálnu účtovnú závierku Skupiny. Táto novela ešte nebola schválená EU.

Náklady na investíciu v dcérskej spoločnosti, spoločnom podniku alebo pridruženej spoločnosti – novela IFRS 1 a IAS 27 (vydaná v máji 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Novela umožňuje účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát, aby svoje investície v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch alebo pridružených spoločnostiach ocenili v individuálnej účtovnej závierke buď v reálnej hodnote alebo v účtovnej hodnote vykazanej podľa predchádzajúcich účtovných štandardov. Novela taktiež vyžaduje, aby sa výplata predakvizičného čistého imania príjemcov investície vykázala vo výkaze ziskov a strát, a nie ako navrátenie investície. Novela nebude mať dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

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

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

IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému regulačnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby každý takýto subjekt zverejňoval finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o svojich prevádzkových segmentoch, a zároveň špecifikuje, akým spôsobom má tieto informácie zverejniť. Spoločnosť nepredpokladá, že by uvedený štandard ovplyvnil jej individuálnu účtovnú závierku.

IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (interpretácia vydaná v júni 2007; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 31. decembri 2008). Interpretácia vysvetľuje, že ak sa pri predaji tovaru alebo služieb poskytuje zákazníkovi prísľub vernostnej odmeny (napr. body alebo bezodplatné poskytnutie tovaru), ide o viacprvkové transakcie a úhrada prijatá od zákazníka sa má rozdeliť medzi jednotlivé zložky transakcie na báze reálnych hodnôt. Interpretácia IFRIC 13 nie je relevantná pre činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje vernostné programy v akejkoľvek forme.

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

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

Novela IFRIC 9 a Novela IAS 39 Vložené deriváty (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 30. júna 2009 a neskôr). Novela vyjasňuje, že spoločnosť musí posúdiť, či sa vložený derivát musí oddeliť od základnej zmluvy, ak spoločnosť reklasifikuje hybridný (kombinovaný) finančný majetok z kategórie v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Novela ďalej vyjasňuje, že toto posúdenie by malo byť urobené na základe skutočností, ktoré existovali v čase, keď sa spoločnosť stala jednou zo zmluvných strán. Nakoniec, novela vyjasňuje, že ak spoločnosť urobí záver, že derivát vyžaduje účtovanie v reálnej hodnote, ale nie je schopná stanoviť reálnu hodnotu osobitne pre vložený derivát, potom musí pokračovať v účtovaní celého nástroja v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Spoločnosť neprijala predčasne túto novelu a ani neočakáva žiaden významný dopad na účtovnú závierku po prijatí tejto novely v budúcnosti. Táto novela ešte nebola schválená EÚ.

IFRIC 17 – Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov (účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr s povolenou predčasnou aplikáciou). Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Záväzok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk resp. strata z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. Uvedená interpretácia nie je pre činnosť Spoločnosti relevantná, pretože tá svojim akcionárom žiadne dividendy vo forme nepeňažného majetku nevypláca. Interpretácia ešte nebola schválená EÚ.

IFRIC 18, Prevody majetku od zákazníkov (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Interpretácia objasňuje účtovanie o prevodoch majetku od zákazníkov, menovite: okolnosti, za ktorých je naplnená definícia majetku; vykazovanie majetku a stanovenie jeho obstarávacej ceny pri počiatočnom vykazovaní; identifikácia samostatne identifikovateľných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok); vykazovanie výnosov a účtovanie o prevodoch hotovosti od zákazníkov. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku. IFRIC 18 ešte nebol schválený EÚ.

Doplnenie vykazovania o finančných nástrojoch – dodatok k IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Spoločnosť bude povinná vykazať finančné nástroje pri 3-stupňovej hierarchii stanovenia reálnej hodnoty. Dodatok (a) hovorí, že v analýze splatnosti záväzkov majú byť zahrnuté vystavené finančné záruky v maximálnej výške záruky v najskoršom období a (b) vyžaduje vykazovanie zostatkovej zmluvnej splatnosti finančných derivátov. Spoločnosť bude vykazovať aj analýzu splatnosti finančného majetku, ktoré drží za účelom riadenia rizika likvidity. Novela ešte nebola schválená EÚ.

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

Projekt zlepšenia Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (vydané v apríli 2009; novely IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009; novely IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv novelizácií na svoju individuálnu účtovnú závierku, nepredpokladá však, že by mali významný dopad na jej individuálnu účtovnú závierku. Novely ešte neboli schválené EÚ.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, Spoločnosť nepredpokladá, že vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2009 budú mať významný dopad na jej individuálnu účtovnú závierku.

2.2 Investície do pridružených podnikov

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

2.3 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenských korún na euro, vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 Sk (poznámka 32).

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

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

2.4 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Kancelárske zariadenia a počítače	4 roky
Dopravné prostriedky	3 – 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov

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

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

2.5 Nehmotný majetok

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

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

2.6 Finančný majetok

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

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

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

- 1) Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje prediť v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu úverov a pohľadávok a vykáže stratu zo zníženia ich hodnoty, ak existujú objektívne dôkazy, že Spoločnosť nebude schopná získať ich hodnotu v zmysle pôvodne dohodnutých podmienok (viď poznámku 2.7). Do kategórie úverov a pohľadávok sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 2) Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti. Investície držané do splatnosti ako aj úvery a pohľadávky sú pri obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku.
- 3) Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do vlastného imania.

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

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké a analýza diskontovaných peňažných tokov s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé Spoločnosti finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do výkazu ziskov a strát sa nerozpúšťajú do výkazu ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo výkaze ziskov a strát.

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

2.8 Kompenzácia finančného majetku

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

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.10 Základné imanie

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

2.11 Poistné zmluvy – klasifikácia

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

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

2.12 Poistné zmluvy

a) Vykázanie a oceňovanie

Spoločnosť uzatvára nasledujúce poistné zmluvy:

Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Náklady na poistné udalosti

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

Rezerva na poistné plnenia

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

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Demonopolizáciu „poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“ (ďalej len zákonné poistenie) sa dňa 1. januára 2002 otvoril trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za

škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len PZP) pre konkurenčné poisťovne. Spoločnosť spolu s ďalšími poisťovňami, získala licenciu, ktorá jej umožňuje prevádzkovanie uvedeného poistenia.

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

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

Spoločnosť v zmysle ustanovení zákona o poisťovníctve vytvorila v roku 2008 rezervu na deficit PZP, pričom vychádzala z posledného známeho stavu deficitu vykázaného SKP v auditovanej IFRS závierke k 31. decembru 2007, ktorý predstavoval 3,3 miliardy Sk a z trhového podielu Spoločnosti za rok 2008 (0,65%). Časť rezervy bola použitá na úhradu záväzkov voči SKP.

b) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

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

c) Test dostatočnosti rezerv

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

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

d) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

predovšetkým zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 2.7.

e) Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv

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

2.13 Splatná a odložená daň z príjmov

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

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

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

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

2.14 Zamestnanecké požitky

(i) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevkov do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2007: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2007: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(ii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za

ponuku odstupného. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviaže buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviaže poskytnúť odstupné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.15 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

2.16 Rezervy

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

2.17 Úrokové výnosy

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

2.18 Leasing

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

2.19 Dividendy

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

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

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

(i) Zväzok z nárokov vyplývajúcich z poisťných udalostí

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

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

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

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

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

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

(ii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

(iii) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Pretrvávajúca globálna kríza likvidity, ktorá začala v polovici roku 2007, medziiným spôsobila, že je k dispozícii menší objem zdrojov na kapitálových trhoch, menší objem likvidity v slovenskom bankovom sektore a niekedy vyššie medzibankové úrokové sadzby a veľmi vysoká volatilita na lokálnych a medzinárodných akciových trhoch. Neistoty prevládajúce na globálnych finančných trhoch viedli tiež ku krachu bánk a následným akciám podniknutým na záchranu bánk v Spojených štátoch amerických a v západnej Európe. Zatiaľ je nemožné predpovedať dopad pretrvávajúcej krízy alebo sa proti nej chrániť.

Tieto okolnosti môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti obstarat' nové finančné aktíva za podmienok uplatnených pri podobných transakciách v minulosti. Emitenti finančných aktív, ktoré Spoločnosť momentálne drží, môžu byť tiež ovplyvnení nižšou úrovňou likvidity, ktorá môže následne ovplyvniť ich schopnosť vyplatiť zostávajúci dlh. Zhoršujúce sa prevádzkové podmienky emitentov môžu mať tiež dopad na predpoklady manažmentu týkajúce peňažných tokov a vyhodnotenie znehodnotenia (impairmentu) finančných a nefinančných aktív. V rozsahu prístupných informácií manažment prehodnotil očakávané budúce peňažné toky pri vyhodnotení impairmentu.

Manažment nevie spoľahlivo vyhodnotiť dopad ďalšieho zhoršenia likvidity na finančných trhoch a dopad zvýšenej volatility na menových a akciových trhoch. Manažment verí, že podniká všetky kroky na podporu udržateľného rastu Spoločnosti v momentálnych podmienkach.

4 Riadenie poisťného a finančného rizika

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

4.1 Poisťné riziko

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

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

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

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

4.1.1 Krátkodobé poisťné zmluvy

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

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

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

Koncentrácia poisťného rizika k 31. decembru 2008

	Maximálna výška poisťného krytia v danej skupine bez zaistenia					Spolu
	do 10 mil. Sk	10 – 20 mil. Sk	20 – 30 mil. Sk	30 – 40 mil. Sk	nad 40 mil. Sk	
Úraz	138 482	-	42 000	-	60 030	240 512
Poistenie majetku	12 434 727	1 100 468	555 092	413 246	9 916 397	24 419 930
Poistenie zodpovednosti za škodu	9 946	-	-	-	-	9 946
CASCO	2 780 370	59 503	-	-	-	2 839 873
PZP	-	236 760 000	-	-	1 980 000	238 740 000
Spolu	15 363 525	237 919 971	597 092	413 246	11 956 427	266 250 261

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2008

	Maximálna výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					Spolu
	do 10 mil. Sk	10 – 20 mil. Sk	20 – 30 mil. Sk	30 – 40 mil. Sk	nad 40 mil. Sk	
Úraz	27 696	-	8 400	-	16 208	52 304
Poistenie majetku	6 217 363	550 234	277 546	206 623	1 487 460	8 739 226
Poistenie zodpovednosti za škodu	4 973	-	-	-	-	4 973
CASCO	1 529 203	32 727	-	-	-	1 561 930
PZP	-	118 380 000	-	-	990 000	119 370 000
Spolu	7 779 235	118 962 961	285 946	206 623	2 493 668	129 728 433

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2007

	Maximálna výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					Spolu
	do 10 mil. Sk	10 – 20 mil. Sk	20 – 30 mil. Sk	30 – 40 mil. Sk	nad 40 mil. Sk	
Úraz	91 620	59 000	28 490	-	61 100	240 210
Poistenie majetku	2 695 298	362 161	227 681	101 706	4 964 233	8 351 079
Poistenie zodpovednosti za škodu	650	-	-	-	-	650
CASCO	1 377 036	-	-	-	-	1 377 036
PZP	-	193 840 000	-	-	7 380 000	201 220 000
Spolu	4 164 604	194 261 161	256 171	101 706	12 405 333	211 188 975

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2007

	Maximálna výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					Spolu
	do 10 mil. Sk	10 – 20 mil. Sk	20 – 30 mil. Sk	30 – 40 mil. Sk	nad 40 mil. Sk	
Úraz	18 324	11 800	5 698	-	16 497	52 319
Poistenie majetku	1 347 649	181 081	113 841	50 853	744 635	2 438 059
Poistenie zodpovednosti za škodu	325	-	-	-	-	325
CASCO	757 370	-	-	-	-	757 370
PZP	-	96 920 000	-	-	3 690 000	100 610 000
Spolu	2 123 668	97 112 881	119 539	50 853	4 451 132	103 858 073

(ii) Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 100 mil. Sk.

(iii) Odhady budúcich poistných plnení

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

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

4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

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

4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú.

Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

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

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

	Očakávané peňažné toky		Spolu
	0 – 1 rok	1 – 2 roky	
K 31. decembru 2008			
Poistné zmluvy pred zaistením (pozn. 17)	98 075	1 568	99 643
Závázky z poistných zmlúv (pozn. 18)	8 840	-	8 840
Závázky voči zaisťovateľom (pozn. 18)	13 701	-	13 701
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky (pozn. 18)	13 332	-	13 332
Finančné záväzky spolu	133 948	1 568	135 516
K 31. decembru 2007			
Poistné zmluvy pred zaistením (pozn. 17)	65 378	-	65 378
Závázky z poistných zmlúv (pozn. 18)	34 675	-	34 675
Závázky voči zaisťovateľom (pozn. 18)	16 559	-	16 559
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky (pozn. 18)	5 777	-	5 777
Finančné záväzky spolu	122 389	-	122 389

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

4.2.2 Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Spoločnosť pôsobí v oblasti neživotného poistenia, pričom približne 90% jej záväzkov z poistných zmlúv vo forme technických rezerv je splatných do jedného roka. Spoločnosť negarantuje žiadne pevne stanovené výnosy, ktoré by boli naviazané na vývoj úrokových sadzieb. Spoločnosť investuje do krátkodobých cenných papierov, čím z veľkej časti eliminuje riziko možných strát vyplývajúce z volatility trhových úrokových mier.

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

Spoločnosť investuje do cenných papierov s pevnou a pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré kryjú rezervy v neživotnom poistení vo vyváženom pomere. Približne polovica cenných papierov má pohyblivú úrokovú sadzbu, ktorá je naviazaná na EURIBOR. Počas roka 2008 predstavovala priemerná efektívna úroková miera finančných investícií určených na predaj 4,48% a krátkodobých termínovaných vkladov v bankách 3,61% (2007: 4,95% a 3,33%).

Analýza citlivosti

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

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázických bodov (Bp) (25 Bb v roku 2007), pričom konvexita dlhopisov nebola braná do úvahy.

K 31. decembru 2008	Zmena +/- 50 Bp	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	+/- 430 tis. Sk	-/+ 1 622 tis. Sk
Krátkodobé termínované vklady v bankách	+/- 407 tis. Sk	+/- 407 tis. Sk

K 31. decembru 2007	Zmena +/- 25 Bp	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	+/- 123 tis. Sk	-/+ 481 tis. Sk
Krátkodobé termínované vklady v bankách	+/- 448 tis. Sk	+/- 448 tis. Sk

(ii) Menové riziko

Spoločnosť investuje len do cenných papierov denominovaných v slovenských korunách. Všetky záväzky spoločnosti sú tiež denominované len v slovenských korunách. Z tohto dôvodu je vedenie Spoločnosti presvedčené, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do dlhových cenných papierov.

Spoločnosť investuje len do slovenských štátnych dlhových cenných papierov a hypotekárnych záložných listov tuzemských bánk, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena bezrizikových úrokových sadzieb (poznámka 4.2.2).

4.2.3 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

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

Tabuľky nižšie sumarizujú vystavenie Spoločnosti úverovému riziku podľa ratingu agentúry Fitch Ratings.

2008

Úverové riziko	Štátne dlhopisy určené na predaj	Hypotekárne záložné listy určené na predaj	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Zmluvy o zaistení	Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
A+	65 588	2 199	-	-	-	-
A-	-	5 088	-	-	-	-
BBB+	-	-	7 129	17 787	-	-
< BBB	-	59 910	7 655	10 540	909	93 859
Bez ratingu	-	-	8 382	-	15	-
Spolu	65 588	67 197	23 166	28 327	924	93 859

2007

Úverové riziko	Štátne dlhopisy určené na predaj	Hypotekárne záložné listy určené na predaj	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Zmluvy o zaistení	Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
A+	41 968	2 198	-	-	-	-
A-	-	5 055	-	-	-	-
BBB+	-	-	8 65	10 893	-	-
< BBB	-	49 891	12 450	6 203	-	155 356
Bez ratingu	-	777	26 204	-	4	-
Spolu	41 968	57 921	47 319	17 096	4	155 356

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

K 31. decembru 2008	Do splatnosti	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj (pozn. 9)	132 785	-	132 785
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	9 613	4 494	14 107
Pohľadávky voči sprostredkovateľom (pozn. 10)	15	-	15
Pohľadávky voči zaistovateľom (pozn. 10)	10 391	-	10 391
Regresné pohľadávky (pozn. 10)	3 162	2 542	5 704
Ostatné pohľadávky (pozn. 10)	909	-	909
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení (pozn. 12)	28 327	-	28 327
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	93 859	-	93 859
Spolu	279 061	7 036	286 097

K 31. decembru 2007	Do splatnosti	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj (pozn. 9)	99 889	-	99 889
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	26 204	7 247	33 451
Pohľadávky voči sprostredkovateľom (pozn. 10)	4	-	4
Pohľadávky voči zaistovateľom (pozn. 10)	17 436	-	17 436
Regresné pohľadávky (pozn. 10)	3 679	-	3 679
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení (pozn. 12)	17 096	-	17 096
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	155 356	-	155 356
Spolu	319 664	7 247	326 911

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

Veková štruktúra pohľadávok v kategórii „znehodnotené“ bola nasledovná:

K 31. decembru 2008	Po splatnosti				Spolu
	0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 – 12 mesiacov	viac než 12 mesiacov	
Pohľadávky voči poisteným	102	496	1 807	2 089	4 494
Regresné pohľadávky	98	248	336	1 860	2 542
Spolu	200	744	2 143	3 949	7 036

K 31. decembru 2007	0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 – 12 mesiacov	viac než 12 mesiacov	Spolu
Pohľadávky voči poisteným	366	501	1 982	4 398	7 247

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

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	7 247	1 364
Tvorba	-	5 883
Rozpustenie	-2 753	-
Stav na konci roka	4 494	7 247
Opravné položky k regresným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	-	-
Tvorba	2 542	-
Rozpustenie	-	-
Stav na konci roka	2 542	-

4.3 Riadenie kapitálu

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

K 31. decembru 2008 predstavovala výška kapitálu spoločnosti 150 833 tis. Sk (k 31. decembru 2007: 202 980 tis. Sk) pričom zahŕňala základné imanie, rezervy tvorené zo zisku a ostatné rezervy a výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Tieto položky boli znížené o nehmotný majetok Spoločnosti.

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

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

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

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

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v neživotnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Požadovaná miera solventnosti	20 888	18 572
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	150 833	202 980

Spoločnosť spĺňala počas rokov 2008 a 2007 všetky externé požiadavky na kapitál.

5 Hmotný majetok

	Dopravné prostriedky	Technické zariadenia a kancelársky nábytok	Spolu
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2007	446	7 472	7 918
Prírastky	1 089	425	1 514
Úbytky	-	-3 637	-3 637
Obstarávacia cena na konci roka	1 535	4 260	5 795
Oprávky			
K 1. januáru 2007	37	5 157	5 194
Odpisy	207	1 300	1 507
Úbytky	-	-3 492	-3 492
Oprávky na konci roka	244	2 965	3 209
K 31. decembru 2007			
Obstarávacia cena	1 535	4 260	5 795
Oprávky	-244	-2 965	-3 209
Zostatková hodnota	1 291	1 295	2 586
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2008	1 535	4 260	5 795
Prírastky	984	6 836	7 820
Úbytky	-	-157	-157
Obstarávacia cena na konci roka	2 519	10 939	13 458
Oprávky			
K 1. januáru 2008	244	2 965	3 209
Odpisy	534	767	1 301
Úbytky	-	-156	-156
Oprávky na konci roka	778	3 576	4 354
K 31. decembru 2008			
Obstarávacia cena	2 519	10 939	13 458
Oprávky	-778	-3 576	-4 354
Zostatková hodnota	1 741	7 363	9 104

Odpisy vo výške 1 301 tis. Sk (2007: SKK 1 507 tis. Sk) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 12 000 tis. Sk (2007: 7 000 tis. Sk).

6 Nehmotný majetok

	nakúpený počítačový softvér
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2007	1 047
Prírastky	757
Obstarávacia cena na konci roka	1 804
Oprávky	
K 1. januáru 2007	384
Amortizácia	349
Oprávky na konci roka	733
K 31. decembru 2007	
Obstarávacia cena	1 804
Oprávky	733
Zostatková hodnota	1 071
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2008	1 804
Prírastky	576
Obstarávacia cena na konci roka	2 380
Oprávky	
K 1. januáru 2007	733
Amortizácia	404
Oprávky na konci roka	1 137
K 31. decembru 2008	
Obstarávacia cena	2 380
Oprávky	1 137
Zostatková hodnota	1 243

Amortizácia vo výške 404 tis. Sk (2007: 349 tis. Sk) bola zaúčtovaná na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

7 Investície v pridružených podnikoch

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

2008:

Názov spoločnosti Predmet činnosti	Krajina registrácie	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodár sky výsledok	Hlasovacie práva v %
OTP – Garancia poisťovacie služby, s.r.o.						
Sprostredkovanie poistenia	Slovenská republika	1 274	702	2 958	219	50

2007:

Názov spoločnosti Predmet činnosti	Krajina registrácie	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodár sky výsledok	Hlasovacie práva v %
OTP – Garancia poisťovacie služby, s.r.o.						
Sprostredkovanie poistenia	Slovenská republika	561	510	5 295	-160	50

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Stav na začiatku roka	158	158
Zvýšenie základného imania	150	-
Zúčtovanie opravnej položky	-308	-
Stav na konci roka	-	158

Spoločnosť vytvorila v roku 2008 k investícii v pridruženej spoločnosti opravnú položku vo výške 308 tis. Sk za účelom vyjadrenia zníženia hodnoty tejto investície oproti jej oceneniu v účtovníctve z dôvodu súčasných problémov pridruženej spoločnosti s likviditou a jej očakávaného budúceho finančného vývoja.

8 Finančné nástroje podľa kategórie

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

K 31. decembru	2008	2007
Finančné aktíva určené na predaj		
Dlhové cenné papiere (pozn. 9):		
- štátne dlhopisy	65 588	41 968
- hypotekárne záložné listy	67 197	57 144
- vydané finančnými inštitúciami	-	777
	132 785	99 889
Úvery a pohľadávky		
Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky (pozn. 10)	924	4
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	93 859	155 356
	94 783	155 360
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	9 613	26 204
Pohľadávky voči zaistovateľom (pozn. 10)	10 391	17 436
Regresné pohľadávky (pozn. 10)	3 162	3 679
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia (pozn. 12)	28 327	17 096
	51 493	64 415
Finančné aktíva spolu	279 061	319 664

Finančné aktíva určené na predaj	2008	2007
Krátkodobá časť	25 608	10 778
Dlhodobá časť	107 177	89 111

Úvery a pohľadávky	2008	2007
Krátkodobá časť	94 783	155 360
Dlhodobá časť	-	-

Pohľadávky voči poisteným, zaistovateľom, regresné pohľadávky a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2008	2007
Krátkodobá časť	51 469	64 415
Dlhodobá časť	24	-

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

K 31. decembru	2008	2007
Finančné záväzky ocenené v amortizovanej hodnote („amortised cost“)		
Záväzky voči sprostredkovateľom (pozn. 18)	773	439
Záväzky z obchodného styku (pozn. 18)	12 549	5 299
Ostatné záväzky (pozn. 18)	10	39
	<u>13 332</u>	<u>5 777</u>
Záväzky voči poisteným (pozn. 18)	8 840	34 675
Záväzky voči zaistovateľom (pozn. 18)	13 701	16 559
Záväzky z poisťných zmlúv (pozn. 17)	99 536	65 378
	<u>122 077</u>	<u>116 612</u>
Finančné záväzky spolu	<u><u>135 409</u></u>	<u><u>122 389</u></u>

Finančné záväzky ocenené v amortizovanej hodnote („amortised cost“)	2008	2007
Krátkodobá časť	13 332	5 777
Dlhodobá časť	-	-

Záväzky voči poisteným, voči zaistovateľom a záväzky z poisťných zmlúv	2008	2007
Krátkodobá časť	120 616	116 612
Dlhodobá časť	1 461	-

9 Finančné aktíva určené na predaj

K 31. decembru	2008	2007
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	72 875	49 998
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	59 910	49 891
Finančné aktíva určené na predaj spolu	<u><u>132 785</u></u>	<u><u>99 889</u></u>
Krátkodobá časť	25 608	10 778
Dlhodobá časť	107 177	89 111

Pohyby vo finančných aktívach určených na predaj počas roka 2008 a 2007 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

	Dlhové cenné papiere určené na predaj
K 1. januáru 2007	55 473
Prírastky	56 114
Maturity	-10 500
Čisté straty z precenenia na reálnu hodnotu	-1 198
K 31. decembri 2007	99 889
Prírastky	42 412
Maturity	-10 750
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu	1 234
K 31. decembri 2008	132 785

10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky

K 31. decembri	2008	2007
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	14 107	33 451
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-4 494	-7 247
- voči zaistovateľom	10 391	17 436
- regresné pohľadávky	5 704	3 679
- opravné položky k regresným pohľadávkam	-2 542	-
Pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia:	15	4
Ostatné pohľadávky	909	-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky spolu	24 090	47 323
Krátkodobá časť	24 090	47 323
Dlhodobá časť	-	-

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

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

K 31. decembri 2008 predstavovala celková výška opravnej položky k pohľadávkam 7 036 tis. Sk (k 31. decembri 2007: 7 247 tis. Sk).

V roku 2008 Spoločnosť rozpustila opravnú položku k pohľadávkam vo výške 211 tis. Sk. V roku 2007 Spoločnosť vytvorila opravnú položku k pohľadávkam vo výške 5 883 tis. Sk z dôvodu zníženia ich hodnoty. Tvorba a rozpustenie opravnej položky bola zahrnutá do ostatných nákladov vo výkaze ziskov a strát.

11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2008 a 2007:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Stav k 1. januáru	6 839	2 929
Prírastky	5 042	6 714
Úbytky	-6 660	-2 804
Stav k 31. decembru	5 221	6 839
Krátkodobá časť	5 221	6 839
Dlhodobá časť	-	-

12 Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení

K 31. decembru	2008	2007
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	28 327	17 096
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení spolu	28 327	17 096
Krátkodobá časť	28 303	17 096
Dlhodobá časť	24	-

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

13 Peniaze a peňažné ekvivalenty

K 31. decembru	2008	2007
Peniaze na účtoch v bankách a peňažná hotovosť	5 345	4 560
Krátkodobé termínované vklady	88 514	150 796
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	93 859	155 356
Krátkodobá časť	93 859	155 356
Dlhodobá časť	-	-

Priemerná efektívna úroková miera na krátkodobých termínovaných vkladoch v roku 2008 bola 3,61% (2007: 3,33%) a ich priemerná splatnosť bola 6,8 dňa (2007: 9,9 dňa).

14 Ostatné nefinančné aktíva

K 31. decembru	2008	2007
Poskytnuté preddavky	350	114
Časové rozlíšenie ostatných nákladov (nájomné a pod.)	889	379
Zásoby	13	12
Ostatné nefinančné aktíva spolu	1 252	505
Krátkodobá časť	1 252	505
Dlhodobá časť	-	-

15 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Základné imanie (v tis. Sk)
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 100 tis. Sk	1 210	121 000
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 1 tis. Sk	189 000	189 000
Stav k 1. januáru 2007	190 210	310 000
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 100 tis. Sk	1 210	121 000
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 1 tis. Sk	189 000	189 000
Stav k 31. decembru 2007	190 210	310 000
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 100 tis. Sk	1 210	121 000
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 1 tis. Sk	189 000	189 000
Stav k 31. decembru 2008	190 210	310 000

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2008 pozostávalo z 190 210 ks (k 31. decembru 2007: 190 210 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (poznámka 1).

16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

K 31. decembru	2008	2007
Zákonný rezervný fond	6 000	6 000
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	-96	-1 330
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy celkom	5 904	4 670
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	-163 837	-110 619
Spolu	-157 933	-105 949

Zákonný rezervný fond je povinne tvorený zo zisku Spoločnosti podľa Obchodného zákonníka. Podľa Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť si Zákonný rezervný fond vo výške 10 % zo základného imania pri vzniku Spoločnosti. Táto suma sa musí každý rok dopĺňať minimálne o 10 % z čistého zisku až do výšky 20 % základného imania. Použitie tohto fondu je Obchodným zákonníkom obmedzené iba na krytie strát Spoločnosti a fond nie je distribuovateľným fondom.

Valné zhromaždenie rozhodlo na svojom zasadnutí dňa 18. marca 2008 o prevedení čistej straty za rok 2007 vo výške 31 452 tis. Sk na účet kumulovaných strát minulých období.

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje prevedenie čistej straty za rok 2008 vo výške 53 218 tis. Sk na účet kumulovaných strát minulých období.

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

K 1. januáru 2007	- 132
Precenenie cenných papierov určených na predaj (pozn. 9)	-1 198
K 31. decembru 2007	-1 330
Precenenie cenných papierov určených na predaj (pozn. 9)	1 234
K 31. decembru 2008	-96

17 Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

K 31. decembru	2008	2007
Brutto		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	46 179	28 520
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 418	1 794
	48 597	30 314
- nezaslúžené poisťné	43 633	35 064
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	7 306	-
Závazky z poisťných zmlúv spolu – brutto	99 536	65 378
Krátkodobá časť	98 075	65 378
Dlhodobá časť	1 461	-
Podiel zaistovateľov		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	17 268	9 178
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	189	149
	17 457	9 327
- nezaslúžené poisťné	10 870	7 769
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv spolu	28 327	17 096
Krátkodobá časť	28 303	17 096
Dlhodobá časť	24	-
Netto		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	28 911	19 342
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 229	1 645
	31 140	20 987
- nezaslúžené poisťné	32 763	27 295
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	7 306	-
Závazky z poisťných zmlúv spolu – netto	71 209	48 282
Krátkodobá časť	69 772	48 282
Dlhodobá časť	1 437	-

17.1 Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

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

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

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

Analýza vývoja poisťných udalostí v rokoch 2004 – 2008 bez zaistenia:

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
-na konci účtovného obdobia	19 173	33 766	29 813	63 808	95 264	
-jeden rok neskôr	17 953	31 311	27 608	62 216	-	
-dva roky neskôr	16 559	29 348	25 946	-	-	
-tri roky neskôr	16 778	29 014	-	-	-	
-štyri roky neskôr	16 778	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	16 778	29 014	25 946	62 216	95 264	229 218
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-16 739	-28 547	-25 477	-53 365	-56 493	-180 621
Celkový záväzok vykázaný v súvahe	39	467	469	8 851	38 771	48 597

Analýza vývoja poisťných udalostí v rokoch 2004 – 2007 bez zaistenia:

Účtovné obdobie	2004	2005	2006	2007	Spolu
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:					
-na konci účtovného obdobia	19 173	33 766	29 813	63 808	
-jeden rok neskôr	17 953	31 311	27 608	-	
-dva roky neskôr	16 559	29 348	-	-	
-tri roky neskôr	16 778	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	16 778	29 348	27 608	63 808	137 542
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-16 739	-28 458	-24 103	-37 928	-107 228
Celkový záväzok vykázaný v súvahe	39	890	3 505	25 880	30 314

17.2 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a aktív zo zaistenia

i) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí:

Rok končiaci 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poisťné udalosti	28 520	9 178	19 342	18 796	7 491	11 305
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	1 794	149	1 645	644	16	628
Spolu na začiatku roka	30 314	9 327	20 987	19 440	7 507	11 933
Poisťné plnenie vyplatené počas roka	-64 615	-19 093	-45 522	-40 511	-9 847	-30 664
Zmena stavu rezerv						
- z poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	68 183	23 588	44 595	47 860	15 533	32 327
- z poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	14 715	3 635	11 080	3 525	-3 866	7 391
Zmena stavu rezervy na záväzky voči SKP	7 306	-	7 306	-	-	-
Spolu na konci roka	55 903	17 457	38 446	30 314	9 327	20 987
Nahlásené poisťné udalosti	46 179	17 268	28 911	28 520	9 178	19 342
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 418	189	2 229	1 794	149	1 645
Záväzky voči SKP	7 306	-	7 306	-	-	-
Spolu na konci roka	55 903	17 457	38 446	30 314	9 327	20 987

ii) Rezerva na poisťné budúcich období:

Rok končiaci 31. decembra	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	35 064	7 769	27 295	10 529	3 169	7 360
Tvorba počas roka	139 545	41 709	97 836	95 112	26 756	68 356
Použitie počas roka	-130 976	-38 608	-92 368	-70 577	-22 156	-48 421
Spolu na konci roka	43 633	10 870	32 763	35 064	7 769	27 295

18 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

K 31. decembru	2008	2007
Záväzky voči poisteným	8 840	34 675
Záväzky voči sprostredkovateľom	773	439
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31)	129	171
Záväzky voči zaistovateľom	13 701	16 559
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31)	3 534	8 604
Záväzky z obchodného styku	12 549	5 299
- z toho: voči spriazneným stranám (pozn. 31)	185	359
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	2 727	1 590
Záväzky voči zamestnancom	6 023	3 592
Ostatné záväzky	10	39
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	44 623	62 193
Krátkodobá časť	44 623	62 193
Dlhodobá časť	-	-

Závazky voči poisteným k 31. decembru 2008 obsahujú čiastky zinkasovaného poistného týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 8 825 tis. Sk (k 31. decembru 2007: 34 675 tis. Sk). Zinkasované poistné sa týka najmä poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Položka záväzky z obchodného styku obsahuje k 31. decembru 2008 záväzok vyplývajúci z § 33 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 4 250 tis. Sk (1 619 tis. Sk k 31. decembru 2007), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby.

Všetky záväzky vykázané k 31. decembru 2008 a 2007 sú v lehote splatnosti.

19 Odložená daň z príjmu

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

K 31. decembru	2008	2007
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	64	63
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	305	313
Spolu	369	376

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
Stav na začiatku roka	376	61
Náklad/(výnos) vykazaný vo výkaze ziskov a strát (pozn. 28)	-7	315
Stav na konci roka	369	376

Spoločnosť neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávke k 31. decembru 2008 a 2007, nakoľko v súčasnosti nie je pravdepodobné, že Spoločnosť dosiahne dostatočný základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnat' odpočítateľné dočasné rozdiely a umoriť daňovú stratu.

Zmeny potenciálnej nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka	Daňová strata umorovaná v budúcnosti	Rozdiely z precenení a cenných papierov určených na predaj	IBNR rezerva	Spolu
K 1. januáru 2007	14 496	25	-	14 521
Zúčtované vo výkaze ziskov a strát	4 508	-	313	4 821
Zúčtované do vlastného imania	-	228	-	228
K 31. decembru 2007	19 004	253	313	19 570
Zúčtované vo výkaze ziskov a strát	8 830	-	-8	8 822
K 31. decembru 2008	27 834	253	305	28 392

Zmeny odloženého daňového záväzku v priebehu roka sú nasledovné:

Odložený daňový záväzok	Odpisy hmotného majetku	Ostatné	Spolu
K 1. januáru 2007	61	-	61
Zúčtované vo výkaze ziskov a strát	1	314	315
K 31. decembru 2007	62	314	376
Zúčtované vo výkaze ziskov a strát	2	-9	-7
K 31. decembru 2008	64	305	369

Daňové straty môže spoločnosť umorovať v nasledujúcich rokoch nasledovne:

K 31. decembru	2008	2007
2008	-	100 021
2009	146 495	88 199
2010	113 967	67 493
2011	94 984	48 510
2012	70 200	23 726
2013	46 474	-

20 Čisté predpísané poistné

	2008	2007
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- predpísané poistné	154 889	133 482
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-8 569	-24 535
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv spolu	<u>146 320</u>	<u>108 947</u>
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné postúpené zaistovateľom	-55 610	-33 014
- zmena rezervy na poistné budúcich období	3 101	4 600
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv spolu	<u>-52 509</u>	<u>-28 414</u>
Čisté predpísané poistné celkom	<u>93 811</u>	<u>80 533</u>

21 Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy

	2008	2007
Provízie od zaistovateľov	17 229	7 702
Spolu	<u>17 229</u>	<u>7 702</u>

22 Výnosy z finančných investícií

	2008	2007
Úrokové výnosy z finančných investícií určených napredaj	5 446	2 695
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	3 864	6 386
Spolu	<u>9 310</u>	<u>9 081</u>

23 Ostatné výnosy

	2008	2007
Kurzové zisky	344	56
Náhrady škôd	8	228
Ostatné	205	140
Spolu	557	424

24 Čisté poistné plnenia

	2008	2007
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	64 615	40 511
- zmena stavu rezerv	18 283	10 874
- zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	7 306	-
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí spolu	90 204	51 385
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	-19 093	-9 847
- zmena stavu rezerv	-8 130	-1 820
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom spolu	-27 223	-11 667
Čisté poistné plnenia celkom	62 981	39 718

25 Ostatné náklady

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2008	2007
Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (pozn. 11)	6 660	2 804
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	19 796	9 298
Náklady na obstaranie poistných zmlúv spolu	26 456	12 102

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2008	2007
Náklady na marketing a administratívne náklady	72 534	60 033
Odpisy hmotného majetku (pozn. 5)	1 301	1 507
Amortizácia nehmotného majetku (pozn. 6)	404	349
Náklady na marketing a administratívne náklady spolu	74 239	61 889

c) Ostatné náklady

	2008	2007
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	-	5 883
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	-2 753	-
Tvorba opravnej položky k regresným pohľadávkam	2 542	-
Príspevok na požiaru ochranu	5 869	4 044
Členské poplatky	3 077	4 225
Kurzové straty	511	282
Bankové poplatky	391	294
Poistné	136	95
Odpis pohľadávok	109	16
Daňové a súdne poplatky	48	161
Ostatné	218	168
Ostatné náklady spolu	10 148	15 168

26 Náklady podľa druhu

	2008	2007
Provízie sprostredkovateľom	17 282	8 070
Náklady na reklamu	6 858	17 795
Odpisy a amortizácia (pozn. 5 a 6)	1 705	1 856
Tvorba/rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam	-211	5 883
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (pozn. 27)	46 143	26 989
Ostatné osobné náklady	694	399
Náklady na spotrebu materiálu	5 244	2 030
Služby	16 780	11 739
Náklady vyplývajúce z operatívneho leasingu – nájomné (pozn. 30)	4 615	4 091
Audit	860	1 023
Príspevok na požiaru ochranu	5 869	4 044
Členské poplatky	3 077	4 225
Ostatné náklady	1 927	1 015
Náklady spolu	110 843	89 159

27 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2008	2007
Mzdy, platy a náklady na odstupné	35 808	20 880
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	2 932	1 819
Dôchodkové náklady – program s vopred stanovenými príspevkami	7 403	4 290
Spolu	46 143	26 989

28 Daň z príjmov

	2008	2007
Splatná daň	-	-
Odložená daň (pozn. 19)	-7	315
Spolu	-7	315

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

	2008	2007
Strata pred zdanením	-53 225	-31 137
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	-10 113	-5 916
Daňovo neuznané náklady	1 284	1 410
Vplyv nevykázaných odloženej daňovej pohľadávky (pozn. 19)	8 822	4 821
Daň z príjmov	-7	315

Sadzba dane bola v roku 2008 vo výške 19% (2007: 19%).

29 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

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

30 Zmluvné záväzky

Spoločnosť má v nájme na operatívny leasing priestory pobočiek a budovu centrály. Nájomné zmluvy sú uzatvorené zväčša na dobu neurčitú so 6-mesačnou výpovednou lehotou. Náklady na nájomné zaúčtované vo výkaze ziskov a strát počas účtovného obdobia sú uvedené v poznámke 26.

31 Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila počas účtovných období roka 2008 a 2007 transakcie s nasledujúcimi spriaznenými stranami.

Materská spoločnosť:

OTP-Garancia Biztosító Rt, Maďarsko (do 9. septembra 2008)

Pridružená spoločnosť:

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

Podniky pod spoločnou kontrolou:

OTP Banka Slovensko, a.s., Slovenská republika (do 9. septembra 2008)

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

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

K 31. decembru 2008	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	3 262
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení	-	-	10 540
Pohľadávky spolu	-	-	13 802
Záväzky z obchodného styku	-	-	185
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	129	-
Záväzky voči zaisťovateľom	-	-	3 534
Záväzky spolu	-	129	3 719

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

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

K 31. decembru 2007	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Peniaze na účtoch v bankách a krátkodobé termínované vklady	-	-	155 150
Dlhové cenné papiere určené na predaj (hypotekárne záložné listy)	-	-	39 836
Pohľadávky zo zaistenia	8 771	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení	6 203	-	-
Pohľadávky spolu	14 974	-	194 986
Záväzky z obchodného styku	32	-	327
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	171	-
Záväzky voči zaisťovateľom	8 604	-	-
Záväzky spolu	8 636	171	327

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

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

Krátkodobé termínované vklady v bankách boli splatné medzi 2. a 14. januárom 2008 a boli úročené úrokovou sadzbou vo výške 2,10% - 4% p. a. Peniaze na účtoch v bankách sú splatné okamžite a sú úročené úrokovou sadzbou vo výške 0,5% p. a.

Hypotekárne záložné listy sú splatné v rokoch 2009 – 2010 a sú úročené úrokovou sadzbou vo výške 4,44% - 4,67% p. a.

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami

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

	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Provízie od zaistovateľov	4 426	-	-
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	-	-	1 358
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	2 956
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	6 528	-	-
Výnosy spolu	10 954	-	4 314
Provízie	-	2 266	1 562
Poistné postúpené zaistovateľom	15 930	-	-
Služby	433	-	440
Náklady spolu	16 363	2 266	2 002

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2007 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Provízie od zaistovateľov	3 392	-	-
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	-	-	1 250
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	3 035
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	3 906	-	-
Výnosy spolu	7 298	-	4 285
Provízie	-	3 776	1 707
Poistné postúpené zaistovateľom	17 404	-	-
Služby	472	-	555
Náklady spolu	17 876	3 776	2 262

c) Odmeny členov vedenia Spoločnosti

Odmeny členov vedenia spoločnosti za roky 2008 a 2007 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2008	2007
Platy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	3 817	2 868
Dôchodkové náklady - program s vopred stanovenými príspevkami	637	490
Spolu	4 454	3 358

Závazky voči členom vedenia spoločnosti vyplývajúce z plátov a iných krátkodobých zamestnaneckých požitkov k 31. decembru 2008 a 2007 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke

K 31. decembru	2008	2007
Platy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	318	228
Spolu	318	228

32 Udalosti po súvahovom dni

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

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

Ing. Ľudovít Konczer
Predseda predstavenstva

Ing. Andrea Angyalová
Člen predstavenstva

Ing. Darina Huttová
Riaditeľ odboru účtárne

Ing. Ján Michal
Poverený vykonávaním
funkcie námestníka
generálneho riaditeľa pre
ekonomiku

Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu
Spoločnosti

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky