

Groupama životná poisťovňa, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2009



Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa spoločnosti

Vážení klienti, obchodní partneri, akcionári,

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

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

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

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

Nová produkcia podľa informácie zo SLASPO zaznamenala v životnom poistení pokles o 21,35%, najväčší prepád bol v poistení s jednorazovo plateným poistením až 47% a s bežne plateným poistením 26,2 percenta.

Naopak, v roku 2009 bol zaznamenaný výrazný nárast poistení (až 718%) so skupinovo plateným poistením vzhľadom na to, že je tam zahrnuté poistenie klientov k úverom bánk a sporiteľní. V tomto odvetví vidíme v ďalšom období významný potenciál.

Z pohľadu hospodárskeho výsledku Groupama životná poisťovňa, a.s. ukončila hospodárenie v roku 2009 so stratou 1 792 428 Eur.

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

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



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

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti za rok 2009

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

Predpis poisťového v roku 2009 dosiahol výšku 923 tis. Eur, v porovnaní s rokom 2008 ide o pokles o 137 tis. Eur, čo predstavuje zníženie o 13%. Kvôli poklesu v životnom poistení a úbytku v poisťovnom, spôsobenom hlavne zmluvnými odkupmi a nárastom v počte splatných poisťoviek, bol plán pre rok 2009 splnený len na 43%.

Štruktúra portfólia životného poistenia sa zmenila v porovnaní s rokom 2008 posunom od jednorazovo plateného poisťového smerom k bežne platenému v roku 2009.

Predpis poisťového v bežne platených zmluvách narástol o 30%, v jednorazovom poisťovnom klesol o 80%. Zatiaľ čo v roku 2008 podiel predpisu z jednorazovo platených poisťových zmlúv bol 39% a podiel predpisu z bežne platených zmlúv tvorilo 61% z celkového predpisu poisťového, predaj zmlúv v roku 2009 bol zameraný na bežne platené zmluvy a pomer predpisu poisťového je obrátený (jednorazové poisťové 9%, bežne platené poisťové 91%)

Tradične bolo kapitálové životné poistenie najúspešnejším produktom v objeme dosiahnutého poisťového a predstavoval takmer 53% z celkového obchodu. Plán v rámci tohto produktu bol splnený na 57%. Dva ďalšie nosné produkty - Rizikové poistenie a poistenie Štádium, nezaznamenali lepšiu realizáciu plánu (plnenie na 18%, resp. na 58%). Novšie typy poistenia ako poistenie detí a mládeže a poisťový produkt Generácia neuspeli v dosiahnutí väčšieho objemu poistenia, ale v porovnaní s predošlým rokom zaznamenali aspoň nárast (52%, resp. 82%). Je evidentné, že vybudovanie kvalitnej obchodnej siete na predaj týchto produktov bude vyžadovať určitý čas.

Nižší objem poisťového mal za následok nižší objem nákladov na poisťové plnenia, ktoré zaznamenali medziročný pokles o 4%. Najvýraznejší pokles o 27% bol v kapitálovom životnom poistení z dôvodu odkupov poisťoviek s nižšími poisťovnými sumami. V roku 2008 spoločnosť vyplatila veľa jednorazových poisťových zmlúv s vysokou poisťovou sumou. Celkový pokles odkupov v roku 2009 predstavuje 54%.

Partnerská sieť samostatných finančných agentov bola významným distribútorom poisťových produktov. Predaj prostredníctvom distribučného kanála predstavuje takmer 52% z celkového objemu nového obchodu v roku 2009. Vnútoraná sieť prispela k novému obchodu objemom 39%. Očakávania neboli naplnené v partnerstve s OTP Banka Slovensko, a.s., kde nový obchod v roku 2009 nedosiahol ani 10% z celkového obchodu.

Výnosy z investícií poklesli medziročne o 33%, čo bolo spôsobené hlavne poklesom v EURIBOR a na túto úrokovú mieru naviazaných hypotekárnych záložných listov. Čo sa týka investičnej stratégie, spoločnosť preferuje štátne dlhopisy pred hypotekárnymi záložnými listami a bráni sa týmto spôsobom proti nestálosti úrokovej miery. Štruktúra finančných aktivít v roku 2009 pozostávala 88% z dlhových cenných papierov a 12% z termínovaných vkladov.

V júni 2009 bolo akcionárom urobené dôležité finančné rozhodnutie, ktoré vyústilo v navýšenie základného imania spoločnosti o 1 298 tis. Eur.

Dôsledkom intenzívnej marketingovej a rebrandingovej kampane bol zaznamenaný 97% nárast obstarávacích nákladov, v každom prípade celkové prevádzkové náklady zostali v rámci plánovaného rozsahu.

Spoločnosť ukončila rok 2009 so stratou -1 792 tis. Eur, čo zodpovedá plneniu stanoveného plánu, ktorý bol na úrovni -1 789 tis. Eur. Úspory v nákladoch vykompenzovali nedostatok príjmov. Infraštruktúra obchodnej siete nebola zriadená primerane k veľmi vysokému plánu. Avšak aktualizovaná predajná stratégia naznačuje, že situácia by mohla byť prijateľnejšia v ďalšom období.

Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v roku 2010

Ročný obchodný plán je východiskovým bodom pre odhad ekonomickej situácie v roku 2010. Základné predpoklady pre plánovanie sú dynamický rast tržieb pri zachovaní priaznivého vývoja poistných udalostí a mierne zvýšenie prevádzkových nákladov.

Predpísané poistné je naplánované tak, aby dosiahlo objem 1 332 tis. Eur, čo znamená medziročný nárast o 44 percent. Kapitálové životné poistenie je hlavným produktom; jeho podiel na celkovom predpísanom poistnom plánujeme na úrovni 46%, pri medziročnom raste 23%. Podstatne vyšší dynamický ekonomický rast je očakávaný v poistení detí a mládeže, kde by mal byť objem ročného predpisu 4,7 krát vyšší ako v roku 2009. Nárast o 44% sa predpokladá v produkte Štádium. U rizikového poistenia sa predpokladá pokles o 9%. Predpokladáme pozitívny trend v pripoisteniach, kde odhadujeme nárast o 81 percent.

Čo sa týka distribučných kanálov, kooperácia so samostatnými finančnými agentmi sa bude sústreďovať hlavne na malé a stredne veľké obchodné operácie v regiónoch, čo nám prinesie približne 15% nového obchodu. Vnútoraná sieť bude mať za úlohu zúčastňovať sa na novom obchode 65-mi percentami. Zlepšenie kooperácie s OTP Bankou Slovensko, a.s. a spustenie nových produktov bude mať za následok približne 20% podiel na novej obchodnej produkcii.

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

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

Vzhľadom na súčasnú fázu rozvoja poisťovne plán predpokladá ročnú stratu -792 tis. Eur.

V snahe eliminovať riziko možného poklesu vlastného imania pod minimálnu hranicu, prebehli rokovania s akcionárom, ktoré potvrdili jeho záujem pokračovať v podnikateľskej činnosti a výsledkom bolo zvýšenie základného imania v roku 2010. Je povinnosťou spoločnosti zachovať vlastné imanie nad zákonom požadovanou úrovňou a plánovať hodnotu vlastného imania s dostatočnou maržou prevyšujúcou zákonom stanovenú minimálnu hodnotu 4 mil. Eur.

Predstavenstvo Spoločnosti

Profil spoločnosti

Obchodné meno:	Groupama životná poisťovňa, a.s.
Sídlo:	Miletičova 21, 821 08 Bratislava
Právna forma:	akciová spoločnosť
IČO:	35 865 164
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I. Oddiel: Sa, Vložka číslo: 3173/B
Deň zápisu:	16.7.2003
Akcionári:	GROUPAMA S.A., so sídlom 8/10, Rue d' Astorg, 75008 Paríž, Francúzsko
Predmet činnosti:	Poskytovanie poisťovacích služieb v oblasti životného poistenia
Distribučný kanál:	pobočky OTP Banky Slovensko, a. s., vlastná sieť predajcov, maklérske spoločnosti
Cieľová klientela:	poistenie pre všetkých

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

Ponuka produktov:

- kapitálové životné poistenie za bežne platené poistné
- kapitálové životné poistenie za jednorazové poistné
- kapitálové životné poistenie za bežne platené poistné – vyplatenie poistnej sumy pre prípad dožitia formou dôchodku
- kapitálové životné poistenie ŠTÁDIUM PLUS
- kapitálové životné poistenie ŠTUDENT,
- kapitálové životné poistenie MLÁDEŽE A DETÍ
- rizikové životné poistenie
- skupinové rizikové životné poistenie

Pripoistenia:

- úrazové pripoistenie dospelých
- úrazové pripoistenie mládeže a detí
- úrazové pripoistenie mládeže
- pripoistenie denného odškodného pri hospitalizácii dieťaťa z dôvodu choroby alebo úrazu
- pripoistenie oslobodenia od platenia poistného

Základné finančné údaje k 31.12.2009 (v EUR)

Objem predpísaného poistného	922 604
Objem poistných plnení	535 477
Hospodársky výsledok po zdanení	- 1 792 428
Celkové aktíva	7 145 114
Základné imanie	10 924 145

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



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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná zvierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Groupama životná poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2009, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 2.1.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

23. apríla 2010



Hupková

Ing. Eva Hupková
Licencia SKAU č. 672

Groupama životná poisťovňa, a.s.

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

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

Správa nezávislého audítora	
Výkaz o finančnej situácii	1
Výkaz súhrnných ziskov a strát	2
Výkaz zmien vlastného imania	3
Výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Prehľad významných účtovných metód	7
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	7
2.2 Investície do pridružených podnikov	13
2.3 Prepočet cudzích mien	13
2.4 Hmotný majetok	14
2.5 Nehmotný majetok	14
2.6 Finančný majetok	14
2.7 Pokles hodnoty majetku	15
2.8 Kompenzácia finančného majetku	16
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16
2.10 Základné imanie	17
2.11 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia	17
2.12 Poistné zmluvy	17
2.13 Splatná a odložená daň z príjmov	20
2.14 Zamestnanecké požitky	21
2.15 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	21
2.16 Rezervy	22
2.17 Úrokové výnosy	22
2.18 Leasing	22
3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	23
4 Riadenie poistného a finančného rizika	25
5 Hmotný majetok	36
6 Nehmotný majetok	37
7 Investície v pridružených podnikoch	38
8 Finančné nástroje podľa kategórie	39
9 Finančné aktíva určené na predaj	41
10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	42
11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	42
12 Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení	43
13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	43
14 Ostatné nefinančné aktíva	43
15 Základné imanie	44
16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	44
17 Záväzky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	45
18 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	49
19 Odložená daň z príjmu	49
20 Čisté predpísané poistné	50
21 Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy	50
22 Výnosy z finančných investícií	50
23 Ostatné výnosy	50
24 Čisté poistné úžitky a plnenia	51

Groupama životná poisťovňa, a.s.

Obsah

25	Ostatné náklady	51
26	Náklady podľa druhu	52
27	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	52
28	Daň z príjmov	52
29	Podmienené záväzky	53
30	Zmluvné záväzky	53
31	Transakcie so spriaznenými stranami	53
32	Udalosti po súvahovom dni	56

Individuálny výkaz o finančnej situácii

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
Majetok			
Hmotný majetok	5	174 941	121 950
Nehmotný majetok	6	327 550	145 044
Finančné aktíva			
Dlhové cenné papiere určené na predaj	9	5 515 100	6 104 889
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	10	113 803	96 593
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	156 626	46 015
Zmluvy o zaistení	12,17	15 378	14 693
Pohľadávky z dane z príjmu		1 518	12 899
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	745 379	1 136 556
Ostatné nefinančné aktíva	14	94 819	37 615
Aktíva celkom		7 145 114	7 716 254
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	10 924 145	9 626 236
Ostatné rezervy	16	265 555	265 551
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov		-65 332	-19 301
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	16	-6 811 696	-5 019 268
Vlastné imanie celkom		4 312 672	4 853 218
Závazky			
Poistné zmluvy	17	2 464 421	2 514 829
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	360 286	339 096
Odložený daňový záväzok	19	7 735	9 111
Závazky celkom		2 832 442	2 863 036
Pasíva celkom		7 145 114	7 716 254


Mgr. Mária Valábiková
Člen predstavenstva


Jean André Brun
Člen predstavenstva

Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát

	Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
Zaslúžené poistné		916 343	1 035 850
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-39 751	-13 085
Čisté predpísané poistné	20	876 592	1 022 765
Výnosy z provízií - zaistné zmluvy	21	22 954	19 250
Výnosy z finančných investícií	22	199 614	297 952
Ostatné výnosy	23	110 101	3 136
Čisté výnosy		1 209 261	1 343 103
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení		478 808	708 405
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení postúpené zaistovateľom		645	-3 319
Čisté poistné plnenia	24	479 453	705 086
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25,26	661 047	372 504
Náklady na marketing a administratívne náklady	25,26	1 645 825	1 416 305
Ostatné náklady	25,26	216 740	46 064
Zníženie hodnoty investície v pridruženej spoločnosti	7	-	9 827
Náklady		3 003 065	2 549 786
Strata pred zdanením		-1 793 804	-1 206 683
Daň z príjmov	28	-1 376	2 112
Strata po zdanení		-1 792 428	-1 208 795
Ostatné súhrnné zisky a straty			
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov		-46 031	104 567
Kurzové rozdiely z prepočtu EUR		-	578 136
Ostatné súhrnné zisky a straty spolu, znížené o daň		-46 031	682 703
Súhrnná strata spolu		-1 838 459	-526 092

Individuálny výkaz vlastného imania

	Základné imanie	Ostatné rezervy	Výsledok minulých období	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2008	8 630 181	123 412	-3 374 283	5 379 310
Strata po zdanení			-1 208 795	-1 208 795
Ostatné súhrnné zisky a straty	996 055	122 838	-436 190	682 703
Súhrnný zisk/strata spolu	996 055	122 838	-1 644 985	-526 092
Stav k 31. decembru 2008	9 626 236	246 250	-5 019 268	4 853 218
Zvýšenie ZI	1 297 909	-	-	1 297 909
Zvýšenie rezervného fondu	-	4	-	4
Zisk/strata po zdanení	-	-	-1 792 428	-1 792 428
Ostatné súhrnné straty	-	-46 031	-	-46 031
Súhrnná strata spolu	-	-46 031	-1 792 428	-1 838 459
Stav k 31. decembru 2009	10 924 145	200 223	-6 811 696	4 312 672

Individuálny výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2009	2008
HV bežného roka pred zdanením		-1 793 804	-1 206 683
Úpravy o:			
Odpisy a amortizácia	5,6	78 042	54 584
Zníženie hodnoty investície v pridruženej spoločnosti	7	-	9 843
Výnosové úroky	22	-199 614	-297 945
Zmena stavu prevádzkových aktív a pasív			
Zmena stavu dlhových cenných papierov		533 830	-1 650 411
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, zaistenia a ost. pohľ.		-17 210	166 693
Zmena stavu aktív zo zaistenia		-685	-4 922
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov		-110 611	-11 888
Zmena stavu ostatných prevádzkových aktív		-57 204	-18 823
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv		-50 408	136 397
Zmena stavu ostatných prevádzkových záväzkov		21 190	91 592
Rozdiel z prepočtu SKK na EUR		-	397 928
Peňažné toky z prevádzky		-1 596 474	-2 333 635
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zaplatená daň z príjmov		11 381	320 188
Prijaté úroky		213 800	13 422
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-1 371 293	-2 000 025
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného a nehmotného majetku	5,6	-317 793	-205 490
Zvýšenie ZI v pridruženej spoločnosti	7	-	-4 794
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-317 793	-210 284
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy zo zvýšenia základného imania	15	1 297 909	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		1 297 909	-
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov		-391 177	-2 210 309
Peň. prostriedky a peň. ekvivalenty na začiatku roka		1 136 556	3 447 787
Vplyv zmeny výmenného kurzu na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-	-100 922
Peň. prostriedky a peň. ekvivalenty na konci roka	13	745 379	1 136 556

1 Všeobecné informácie

Groupama životná poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) (do 1. februára 2009 OTP Garancia životná poisťovňa, a.s.) bola zapísaná do obchodného registra dňa 4. septembra 2003. Spoločnosť získala povolenie na prevádzkovanie poisťovacej činnosti dňa 4. septembra 2003. S účinnosťou od 2. februára 2009 bolo obchodné meno Spoločnosti zmenené z pôvodného OTP Garancia životná poisťovňa, a.s., na Groupama životná poisťovňa, a.s.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 2003. Spoločnosť sa špecializuje na poistenie osôb všetkého druhu.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	
	EUR	%		%
Groupama S.A., Francúzsko	10 924 145	100		100
Spolu	10 924 145	100		100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	
	EUR	%		%
Groupama S.A., Francúzsko	9 626 236	100		100
Spolu	9 626 236	100		100

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti ku koncu roka 2009 bol 66 z toho 4 riadiaci pracovníci (v roku 2008: 54, z toho 3 riadiaci pracovníci).

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

Predstavenstvo

Titul, meno, priezvisko	Funkcia
Ing. Ľudovít Konczer	Predseda do 31.3.2010
Jean André Brun	člen od 19.1.2010
Ing. Andrea Angyalová	člen
Ing. Ľubica Hudáková	člen do 1.4.2009
Ing. Dávid Lupták PhD.	člen od 1.4.2009
Mgr. Mária Valábiková	člen od 22.4.2009

Dozorná rada

Titul, meno, priezvisko	Funkcia
Dr. Szabolcs Erik Nagy	predseda
Paul Claude Daniel Hunsinger	člen od 14.1.2010
Yann Armand Ménétrier	člen
Charles Marie Philippe de Tinguy de la Girouliere	člen

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

Predstavenstvo

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

Dozorná rada

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

Sídlo Spoločnosti:

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

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

Identifikačné číslo (IČO): 35 865 164
Daňové identifikačné číslo: 2021740765
Daňové registračné číslo DPH: SK2021740765

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 ani k 31. decembru 2009. O investícii do pridruženého podniku, ktorým je účtovná jednotka, na ktorú má investor podstatný vplyv, bolo účtované pomocou metódy vlastného imania v konsolidovanej účtovnej závierke. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančný výkazníctvo platnými v EÚ bola pripravená spoločnosťou Groupama S.A., 8 – 10 rue d'Astorg, 75008 Paris, Francúzsko (Adresa registrového súdu: Registre du Commerce et des Sociétés, 1, Quai de la Corse, 75198 Paris Cedex 04, Francúzsko.).

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

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, 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 celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

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

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2009

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRIC 12, Koncesie na poskytovanie služieb (účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 30. marci 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou). IFRIC 12 platí pre zmluvy s verejným sektorom súvisiace s rozvojom, financovaním a údržbou infraštruktúry. Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 bol schválený Európskou úniou v marci 2008.

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

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

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

IFRIC 17 – Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov (účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr s povolenou predčasnou aplikáciou). Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Záväzok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk resp. strata z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. IFRIC 16 nemá dopad na túto závierku, Spoločnosť neúčtuje o hedgingu. IFRIC 17 bol schválený Európskou Úniou v novembri 2009.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmeny v prezentácii

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

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

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

Prezentácia každej položky ostatného súhrnného zisku vo výkaze zmien vlastného imania.

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

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

2.2 Investície do pridružených podnikov

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

2.3 Prepočet cudzích mien**(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky**

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktorá je 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. Pre účely vykázania porovnateľných údajov za predchádzajúce účtovné obdobie bol použitý priemerný konverzný kurz roka 2008 1 EUR = 31,291 Sk na transakcie uskutočnené v priebehu roka 2008. Pre prepočet stavu majetku a záväzkov k 31. decembru 2007 bol použitý konverzný kurz 1 EUR = 33,603 Sk.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

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

2.4 Hmotný majetok

(i) Obstarávacia cena

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

(ii) Odpisy

Hmotný majetok v obstaraní 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	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.

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

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 5 rokov.

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

2.6 Finančný majetok

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok

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

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

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

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

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

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

(ii) Nefinančný majetok

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

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

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

U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku poníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

2.8 Kompenzácia finančného majetku

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

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových majetkových cenných papierov, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie. Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2009 je 10 924 145 EUR, pričom základné imanie je rozdelené na 3 291 kusov kmeňových akcií na meno vydaných v zaknihovanej podobe, s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319 eur. (K 31. decembru 2008 bolo základné imanie vo výške 9 626 236 EUR, pričom pozostávalo z 2 900 kusov akcií).

2.11 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.

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 len vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení.

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. Spoločnosť definuje ako významné poistné riziko pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti kedy poistné plnenie je minimálne o 10 % vyššie ako plnenie splatné v prípade, ak by sa udalosť nevyskytla.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení vo výške 2,5 – 3,5% p. a.

Významná časť poistných zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

2.12 Poistné zmluvy

a) Vykazovanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do dvoch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

i) Krátkodobé a strednodobé poistné zmluvy (poistné zmluvy s poistnou dobou najviac 3 roky)

Do tejto skupiny poistných zmlúv patrí skupinové rizikové životné poistenie, ktoré sa dojednáva na krytie spotrebných úverov a chráni klientov spoločnosti pred následkami poistných udalostí (smrť, resp. invalidita z dôvodu úrazu), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta zabezpečiť plnenie záväzkov pri splácaní spotrebného úveru.

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

V týchto poistných zmluvách nie je nárok na podiel na prebytku.

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.

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

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. 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 vzniku poistnej udalosti do jej nahlásenia.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami (poistné zmluvy s poistnou dobou viac než 3 roky)

Do tejto skupiny dlhodobých poistných zmlúv patria kapitálové životné poistenia (poistenia pre prípad smrti alebo dožitia), kapitálové životné poistenia s čiastkovými výplatami poistnej sumy pre prípad dožitia (poistenia pre prípad smrti alebo dožitia), životné poistenie mládeže a detí (poistenia pre prípad smrti alebo dožitia), rizikové životné poistenie (poistenie pre prípad smrti) a pripoistenia týchto hlavných poistení (úrazové pripoistenie, oslobodenie od platenia poistného, hospitalizácia). Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom.

Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené (hlavné poistenia), alebo závisia od rozsahu škody, ktorá vznikla majiteľovi poistnej zmluvy. V hlavných poisteniach (okrem rizikového životného poistenia) je nárok na odkupnú hodnotu a nárok na podiel na prebytku.

Výnosy

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií.

Náklady na poistné udalosti

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. 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 vzniku poistnej udalosti do jej nahlásenia.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

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 (provízie, mzdové náklady obchodníkov a ostatné obstarávacie náklady). Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv.

c) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske 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. Pre rozbor nákladov na 1 poistnú zmluvu spoločnosť použila aktuálne administratívne náklady poisťovne a aktuálny stav poistných zmlúv k 31.12.2009. Ako najlepší odhad manažmentu spoločnosť použila 10% administratívnych nákladov, ktoré by stačili na udržanie a správu kmeňa poistných zmlúv pri predpoklade, že poisťovňa už žiaden nový obchod neuskutoční. Odhad 10% vychádza z predpokladu, že na chod poisťovne postačí cca. 1/10 prepočítaného stavu zamestnancov k 31.12.2009. Náklady boli medzi produkty prerozdelené pomerne podľa predpisu a počtu zmlúv v kmeni. Pre test boli náklady v bežne platených poisteniach rozpočítané ako % z ročného poistného, v jednorazovo platených poisteniach boli náklady použité ako fixná hodnota.

Spoločnosť stanoví najlepšie predpoklady parametrov vstupujúcich do výpočtu testu primeranosti rezerv, ktoré následne upraví o istú mieru opatrnosti vyjadrenú rizikovou prírážkou.

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

d) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zmluvy o zaistení), ktoré závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poisťné 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

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

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

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

(i) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

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

(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 zaviaženie 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.

Zamestnancovi, s ktorým poisťovňa skončí pracovný pomer výpoveďou alebo dohodou z dôvodu, že sa zrušuje alebo premiestňuje zamestnávateľ alebo jeho časť alebo sa zamestnanec stane nadbytočný, patrí pri skončení pracovného pomeru odstupné v sume dvojnásobku jeho priemerného mesačného zárobku. Odstupné v sume trojnásobku priemerného mesačného zárobku patrí zamestnancovi, ktorý v poisťovni pracoval najmenej 2 roky nepretržite a skončil pracovný pomer ku dňu navrhnutom zamestnávateľom dohodou z dôvodu, že sa zrušuje alebo premiestňuje zamestnávateľ alebo jeho časť alebo sa zamestnanec stane nadbytočný.

(iii) Odchodné

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

2.15 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

2.16 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má 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. V rokoch 2008 a 2009 spoločnosť nemala v majetku autá na leasing.

3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

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

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

(i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v úrazovom poistení

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

Vzhľadom na to, že Spoločnosť poskytuje poistenie úrazu, existuje neistota vyplývajúca z možnosti nahlásenia nároku až do niekoľkých rokov od nastátia poistnej udalosti a z toho dôvodu poisťovňa vytvára rezervu na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti.

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov.

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10%, výsledný záväzok by bol k 31. decembru 2009 vyšší alebo nižší o 71 478 EUR (k 31. decembru 2008: 50 441 EUR).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičný výnos vyplývajúci z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Jeho aktuálna hodnota je v Spoločnosti odhadnutá vo výške 3,10% (2008: 3,67%).

(iii) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

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

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

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

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

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

4 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poistné riziko

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

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

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

4.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

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

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané.

Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držitelia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držitelia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2009	2008
do 8 298,48 €	14 487 982	15 608 454
8 298,48 € - 16 596,96 €	10 627 433	9 539 868
16 596,96 € - 33 193,92 €	10 629 318	8 904 110
33 193,92 € - 165 969,59 €	15 267 888	6 877 401
nad 165 969,59 €	-	199 164
Spolu	51 012 621	41 128 997

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2009	2008
do 8 298,48 €	14 487 982	15 608 454
8 298,48 € - 16 596,96 €	10 627 433	9 539 868
16 596,96 € - 33 193,92 €	7 584 811	6 290 248
33 193,92 € - 165 969,59 €	5 526 788	2 190 799
nad 165 969,59 €	-	16 597
Spolu	38 227 014	33 645 966

(ii) Odhady budúcich peňažných tokov plynúcich z poistných plnení a z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných storno kvót.

Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorý si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuit. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorý si uplatnia možnosť anuitných plnení.

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 a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

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

4.2.1 Riziko likvidity

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

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

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

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

31. december 2009	Predpokladané peňažné toky		
	0-5 rokov	5-10 rokov	>10 rokov
Dlhové cenné papiere určené na predaj	3 955 166	2 350 534	-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	113 803	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	745 379	-	-
Spolu	4 814 348	2 350 534	-

31. december 2008	Predpokladané peňažné toky		
	0-5 rokov	5-10 rokov	>10 rokov
Dlhové cenné papiere určené na predaj	2 487 690	3 994 868	-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	96 593	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 136 556	-	-
Spolu	3 720 839	3 994 868	-

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané diskontované a nediskontované peňažné toky v závislosti od očakávanej splatnosti finančných pasív.

Očakávané peňažné toky

	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Spolu
K 31.decembru 2009						
Diskontované peňažné toky						
Poistné zmluvy pred zaistením (pozn.17)	325 249	921 880	361 274	327 042	528 976	2 464 421
Nediskontované peňažné toky						
Závazky z poistných zmlúv (pozn.18)	21 193					21 193
Závazky voči zaistovateľom (pozn.18)						-
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (pozn.18)	339 093					339 093
Finančné záväzky spolu	685 535	921 880	361 274	327 042	528 976	2 824 707

	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Spolu
K 31.decembru 2008						
Diskontované peňažné toky						
Poistné zmluvy pred zaistením (pozn.17)	254 817	1 053 334	414 116	170 496	622 066	2 514 829
Nediskontované peňažné toky						
Závazky z poistných zmlúv (pozn.18)	11 723					11 723
Závazky voči zaistovateľom (pozn.18)	8 599					8 599
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (pozn.18)	318 774					318 774
Finančné záväzky spolu	593 913	1 053 334	414 116	170 496	622 066	2 853 925

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. Z poistných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení vo výške 2,5– 3,5% p. a.

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, ktorých efektívna úroková miera je vyššia než garantovaná technická úroková miera. Väčšina cenných papierov, ktoré kryjú rezervy v životnom poistení má pevnú úrokovú sadzbu; približne jedna tretina cenných papierov má pohyblivú úrokovú sadzbu, ktorá je naviazaná na EURIBOR. Počas roka 2009 predstavovala priemerná efektívna úroková miera finančných investícií určených na predaj 3,68% a krátkodobých termínovaných vkladov v bankách 0,9% (2008: 4,54% a 3,57%).

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) (50 Bb v roku 2008), pričom konvexita dlhopisov nebola braná do úvahy.

K 31. decembru 2009	Zmena +/- 50 Bp	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	+/- 9 958 EUR	-/+ 18 945 EUR
Krátkodobé termínované vklady v bankách	+/- 3 247 EUR	-

31. december 2008	Zmena +/- 50 Bp	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhové cenné papiere určené na predaj	+/- 3 916 EUR	-/+ 31 070 EUR
Krátkodobé bankové vklady	+/- 3 718 EUR	-

(ii) Menové riziko

Spoločnosť investuje len do cenných papierov denominovaných v eure. Všetky záväzky spoločnosti sú tiež denominované len v eurách. Z tohto dôvodu 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 klasifikovaných ako určených na predaj a oceňovaných v reálnej hodnote.

Spoločnosť investuje len do slovenských štátnych dlhových cenných papierov a hypotekárnych záložných listov tuzemských bánk, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena bezrizikových úrokových sadzieb (poznámka 4.2.2). Všeobecne sa štátne dlhopisy považujú ako bezrizikové investície, najmä pokiaľ majú fixný kupón. Obchodovanie s nimi je stabilné a pri už vydaných emisiách nezaznamenáva cenové výkyvy.

4.2.3 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
(Všetky údaje sú v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

2009

Úverové riziko	Štátne dlhopisy určené na predaj	Hypotekárne záložné listy určené na predaj	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Zmluvy o zaistení	Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
A+	3 403 345	-	-	-	-	-
A	-	630 877	-	-	-	-
A-	-	-	15 336	15 378	-	-
BBB+	-	169 559	-	-	-	-
BBB	-	1 311 319	-	-	-	-
< BBB	-	-	-	-	-	745 379
Bez ratingu	-	-	59 020	-	39 447	-
Spolu	3 403 345	2 111 755	74 356	15 378	39 447	745 379

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+	3 208 441	575 058	-	-	-	-
A-	-	168 876	-	-	-	-
BBB+	-	167 094	-	-	-	-
< BBB	-	1 985 420	12 992	14 693	-	1 136 556
Bez ratingu	-	-	54 757	-	28 844	-
Spolu	3 208 441	2 896 448	67 749	14 693	28 844	1 136 556

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

K 31. decembru 2009	Brutto	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj (pozn. 9)	5 515 100	-	5 515 100
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	308 451	-249 431	59 020
Pohľadávky voči sprostredkovateľom (pozn. 10)	115 508	-88 703	26 805
Pohľadávky voči zaistovateľom (pozn. 10)	15 336	-	15 336
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení (pozn. 12)	15 378	-	15 378
Ostatné pohľadávky (pozn. 10)	12 642	-	12 642
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	745 379	-	745 379
Spolu	6 727 794	-338 134	6 389 660

K 31. decembru 2008	Brutto	Znehodnotené	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj (pozn. 9)	6 104 889	-	6 104 889
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	184 089	-129 332	54 757
Pohľadávky voči sprostredkovateľom (pozn. 10)	66 542	-37 698	28 844
Pohľadávky voči zaistovateľom (pozn. 10)	12 992	-	12 992
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení (pozn. 12)	14 693	-	14 693
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	1 136 556	-	1 136 556
Spolu	7 519 761	-167 030	7 352 731

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
(Všetky údaje sú v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

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 „znehodnotených“ bola nasledovná:

K 31. decembru 2009	0 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	viac než 12 mesiacov	Spolu
Pohľadávky voči poisteným	3 648	131 911	113 872	249 431
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	49 189	39 514	88 703
Spolu	3 648	181 100	153 386	338 134

K 31. decembru 2008	0 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	viac než 12 mesiacov	Spolu
Pohľadávky voči poisteným	1 427	20 813	107 092	129 332
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	-	4 780	32 918	37 698
Spolu	1 427	25 593	140 010	167 030

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

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	129 332	110 169
Tvorba	120 099	6 200
Rozpustenia	-	-
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny	-	12 963
Stav na konci roka	249 431	129 332
Opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	37 698	26 724
Tvorba	51 005	7 606
Rozpustenie	-	-
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny	-	3 368
Stav na konci roka	88 703	37 698

4.3 Hierarchia finančných aktív určených na predaj

K 31. decembru 2009	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj	3 142 520	260 825	2 111 755	5 515 100

Finančné aktíva určené na predaj obchodované na aktívnom trhu, ktorých trhovú hodnotu je odvodená od kótovanej ceny na trhu ku dňu zostavenia účtovnej závierky a nie je akýmkoľvek spôsobom upravená, sú zaradené v úrovni 1. Aktívny trh je trh, na ktorom sa obchoduje s majetkom podľa druhu majetku s podobnými vlastnosťami za obdobných podmienok, sú obvykle osoby ochotné kúpiť alebo predať, a informácia o cenách na ňom je dostupná verejnosti. Finančné aktíva klasifikované ako úroveň 1 zahŕňajú referenčné štátne dlhopisy zaradené do modulu tvorcov trhu. Tvorca trhu je povinný počas celej doby obchodovania v module obchodovania s tvorcami trhu mať zadanú kotáciu v emisii cenných papierov, v ktorej je tvorcom trhu podľa ustanovenia burzy a dodržiavať pritom burzou určené rozpätie. K 31. decembru 2009 tvorili finančné aktíva úrovne 1 57% portfólia cenných papierov.

Finančné aktíva určené na predaj zahrnuté v úrovni 2 tvorili k 31. decembru 2009 5% z portfólia cenných papierov. V rámci tejto úrovne sledujeme štátne dlhopisy nezahrnuté v module tvorcov trhu. Nakoľko tieto finančné aktíva nie sú pravidelne obchodované na aktívnom trhu, ich trhovú hodnotu je odvodená od pozorovateľných údajov pre porovnateľné cenné papiere obchodované na aktívnom trhu. Hodnota cenných papierov úrovne 2 sa určuje metódou výpočtu súčasnej hodnoty budúcich očakávaných platieb vytváraných cennými papiermi, diskontovaním hodnôt očakávaných platieb výnosmi do splatnosti odvodenými z výnosovej krivky štátnych dlhopisov.

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

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

	Finančné aktíva určené na predaj (úroveň 3)
K 31. decembru 2008	2 896 448
Celkové zisky a straty	-111 999
- z toho vo výkaze ziskov a strát	-5 560
- z toho vo vlastnom imaní	-106 439
Nákupy	
Predaje	-506 724
Splatnosti	-165 970
K 31. decembru 2009	2 111 755

4.4 Riadenie kapitálu

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

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

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

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

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

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Požadovaná miera solventnosti	149 585	157 173
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	4 329 223	4 827 823

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

5 Hmotný majetok

Hmotný majetok	Stroje a zariadenia	Celkom
1. január 2008		
Obstarávacia cena	197 522	197 522
Oprávky	-115 976	-115 976
Zostatková hodnota	81 546	81 546
Rok končiaci 31. decembra 2008		
Otváracia zostatková hodnota	81 546	81 546
Prírastky	74 548	74 548
Odpisy	-44 705	-44 705
Rozdiel z prekurzovania	10 561	10 561
Stav ku koncu roka	121 950	121 950
31. december 2008		
Obstarávacia cena	297 743	297 743
Oprávky	-175 793	-175 793
Zostatková hodnota	121 950	121 950
Rok končiaci 31. decembra 2009		
Otváracia zostatková hodnota	121 950	121 950
Prírastky	115 387	115 387
Úbytky	-40	-40
Odpisy	-62 356	-62 356
Stav ku koncu roka	174 941	174 941
31. december 2009		
Obstarávacia cena	413 090	413 090
Oprávky	-238 149	-238 149
Zostatková hodnota	174 941	174 941

Odpisy vo výške 62 396 EUR (2008: 44 705 EUR) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 348 536 EUR (2008: 431 520 EUR).

6 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok	Software	Iný nehmotný majetok	Celkom
1. január 2008			
Obstarávacia cena	37 632	-	37 632
Oprávky	-20 333	-	-20 333
Zostatková hodnota	17 299	-	17 299
Rok končiaci 31. decembra 2008			
Otváracia zostatková hodnota	17 299	-	17 299
Prírastky	127 207	-	127 207
Amortizácia	-6 160	-	-6 160
Rozdiel z prekurzovania	6 698	-	6 698
Stav ku koncu roka	145 044	-	145 044
31. december 2008			
Obstarávacia cena	174 123	-	174 123
Oprávky	-29 079	-	-29 079
Zostatková hodnota	145 044	-	145 044
Rok končiaci 31. decembra 2009			
Otváracia zostatková hodnota	145 044	-	145 044
Prírastky	196 949	1 362	198 311
Amortizácia	-15 646	-159	-15 805
Stav ku koncu roka	326 347	1 203	327 550
31. december 2009			
Obstarávacia cena	371 073	1 362	372 435
Oprávky	-44 725	-160	-44 885
Zostatková hodnota	326 348	1 202	327 550

Amortizácia vo výške 15 805 EUR (2008: 6 161 EUR) bola zaúčtovaná na farchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

7 Investície v pridružených podnikoch

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

2009

Názov spoločnosti Predmet činnosti	Krajina registrácie	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva v %
Groupama poisťovacie služby, s.r.o. (do 01.07.2009 OTP – Garancia poisťovacie služby, s.r.o.)						
Sprostredkovanie poistenia	Slovenská republika	<u>44 719</u>	<u>19 582</u>	<u>124 109</u>	<u>6 200</u>	<u>50</u>

2008

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

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

8 Finančné nástroje podľa kategórie

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

Finančné aktíva určené na predaj	31.12.2009	31.12.2008
Dlhové cenné papiere		
- štátne dlhopisy	3 403 345	3 208 441
- hypotekárne záložné listy	2 111 755	2 896 448
- vydané finančnými inštitúciami	-	-
	5 515 100	6 104 889
Úvery a pohľadávky		
Pohľadávky voči sprostredkovateľom a ostatné pohľadávky (pozn. 10)	39 447	28 844
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 13)	745 379	1 136 556
	784 826	1 165 400
Pohľadávky voči poisteným (pozn. 10)	59 020	54 757
Pohľadávky voči zaistovateľom (pozn. 10)	15 336	12 992
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia (pozn. 12)	15 378	14 693
	89 734	82 442
Finančné aktíva spolu	6 389 660	7 352 731

Finančné aktíva určené na predaj	2009	2008
Krátkodobá časť	1 415 659	670 926
Dlhodobá časť	4 099 441	5 433 963
Úvery a pohľadávky	2009	2008
Krátkodobá časť	784 826	1 165 400
Dlhodobá časť	-	-
Pohľadávky voči poisteným, zaistovateľom, regresné pohľadávky a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2009	2008
Krátkodobá časť	89 734	82 442
Dlhodobá časť		

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.

Finančné záväzky	31.12.2009	31.12.2008
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote		
Záväzky voči sprostredkovateľom (pozn. 18)	3 997	7 982
Záväzky z obchodného styku (pozn. 18)	185 235	82 530
Ostatné záväzky (pozn. 18)	109	334
	189 341	90 846
Záväzky voči poisteným (pozn. 18)	21 193	11 723
Záväzky voči zaistovateľom (pozn. 18)	-	8 599
Záväzky z poisťných zmlúv (pozn. 17)	2 464 421	2 514 829
	2 485 614	2 535 151
Finančné záväzky spolu	2 674 955	2 625 997
Finančné záväzky ocenené v amortizovanej hodnote („amortised cost“)		
	2009	2008
Krátkodobá časť	189 341	90 846
Dlhodobá časť	-	-
Záväzky voči poisteným, voči zaistovateľom a záväzky z poisťných zmlúv		
	2009	2008
Krátkodobá časť	21 193	20 322
Dlhodobá časť	2 464 421	2 514 829

9 Finančné aktíva určené na predaj

K 31. decembru	2009	2008
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom		
- kótované na burze	3 644 180	4 119 469
Dlhové cenné papiere s premenlivým výnosom		
- kótované na burze	1 870 920	1 985 420
Finančné aktíva určené na predaj spolu	5 515 100	6 104 889
Krátkodobá časť	1 415 659	670 926
Dlhodobá časť	4 099 441	5 433 963

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

	Dlhové cenné papiere určené na predaj
K 1. januáru 2008	4 305 151
Celkové zisky a straty	130 331
- z toho vo výkaze ziskov a strát	25 764
- z toho vo vlastnom imaní	104 567
Nákupy	1 694 302
Splatnosti	-24 895
K 31. decembru 2008	6 104 889
Celkové zisky a straty	-68 684
- z toho vo výkaze ziskov a strát	-22 653
- z toho vo vlastnom imaní	-46 031
Nákupy	152 310
Predaje	-506 723
Splatnosti	-166 692
K 31. decembru 2009	5 515 100

10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky

K 31. decembru	2009	2008
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	308 451	184 089
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-249 431	-129 332
- voči zaistovateľom	15 336	12 992
Pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	115 508	66 542
Opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-88 703	-37 698
Ostatné pohľadávky	12 642	-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky spolu	113 803	96 593
Krátkodobá časť	113 803	96 593
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. decembru 2009 predstavovala celková výška opravnej položky k pohľadávkam voči poisteným a voči sprostredkovateľom poistenia 338 134 eur (k 31. decembru 2008:167 030 eur).

Spoločnosť zaúčtovala v roku 2009 opravnú položku vo výške 171 104 eur (2008: 130 253 eur) z dôvodu zníženia hodnoty pohľadávok voči poisteným a voči sprostredkovateľom. Tvorba opravnej položky bola zahrnutá do ostaných nákladov vo výkaze ziskov a strát.

11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Stav k 1. januáru	46 015	30 176
Prírastky	696 968	43 910
Úbytky	-586 357	-32 022
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny	-	3 951
Stav k 31. decembru	156 626	46 015
Krátkodobá časť	-	41 961
Dlhodobá časť	156 626	4 054

12 Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení

K 31. decembru	2009	2008
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	15 378	14 693
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zmlúv o zaistení spolu	15 378	14 693
Krátkodobá časť	15 378	14 693
Dlhodobá časť	-	-

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

13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

K 31. decembru	2009	2008
Peniaze na účtoch v bankách a peňažná hotovosť	20 035	31 164
Krátkodobé termínované vklady	725 344	1 105 392
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	745 379	1 136 556
Krátkodobá časť	745 379	1 136 556
Dlhodobá časť	-	-

Priemerná efektívna úroková miera na krátkodobých termínovaných vkladoch v roku 2009 bola 0,9% p. a. (2008: 3,57% p. a.) a ich priemerná splatnosť bola 6,68 dní (2008: 6 dní).

14 Ostatné nefinančné aktíva

K 31. decembru	2009	2008
Poskytnuté preddavky	7 733	4 387
Časové rozlíšenie nákladov na reklamu	73 629	19 478
Časové rozlíšenie ostatných nákladov (nájomné a pod.)	12 743	13 359
Zásoby	714	391
Ostatné nefinančné aktíva spolu	94 819	37 615
Krátkodobá časť	94 819	37 615
Dlhodobá časť	-	-

15 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Základné imanie (v EUR)
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 100 tis. SK	2 900	8 630 181
Stav k 1. januáru 2008	2 900	8 630 181
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 100 tis. SK	2 900	996 055
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny	-	9 626 236
Stav k 31. decembru 2008	2 900	9 626 236
- kmeňové akcie s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319,4 EUR	3 291	10 924 145
Stav k 31. decembru 2009	3 291	10 924 145

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2009 pozostávalo z 3 291 ks (k 31. decembru 2008: 2 900 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

K 31. decembru	2009	2008
Zákonný rezervný fond	265 555	265 551
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	-65 332	-19 301
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy celkom	200 223	246 250

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

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

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

K 1. januáru 2008	-114 662
Precenenie cenných papierov určených na predaj (pozn. 9)	108 605
Dopad z prepočtu do prezentačnej meny	-13 244
K 31. decembru 2008	-19 301
Precenenie cenných papierov určených na predaj (pozn. 9)	-46 031
K 31. decembru 2009	-65 332

17 Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

K 31. decembru	2009	2008
Brutto		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	3 265	6 222
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	15 716	14 787
	18 981	21 009
- nezaslúžené poisťné	87 602	81 341
<i>Dlhodobé poisťné zmluvy:</i>		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 357 838	2 412 479
Závazky z poisťných zmlúv spolu – brutto	2 464 421	2 514 829
Podiel zaistovateľov		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	-	1 075
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	150	627
	150	1 702
- nezaslúžené poisťné	15 228	12 991
<i>Dlhodobé poisťné zmluvy:</i>		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	-	-
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv spolu	15 378	14 693
Netto		
<i>Krátkodobé poisťné zmluvy:</i>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	3 265	5 147
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	15 566	14 160
	18 831	19 307
- nezaslúžené poisťné	72 374	68 350
<i>Dlhodobé poisťné zmluvy:</i>		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 357 838	2 412 479
Závazky z poisťných zmlúv spolu – netto	2 449 043	2 500 136

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

(i) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných bežných (najmä administratívnych nákladov).

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom sa tieto predpoklady upravujú o mieru opatrnosti.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

- Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru zotrvania ("persistency rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 1,7 %.

- Investičný výnos a diskontná sadzba

Investičný výnos a diskontná sadzba bola určená najmä vzhľadom na výnosovú krivku štátnych dlhopisov (prípadne swapov), teda bezrizikovú úrokovú mieru po zohľadnení aktív a ich ocenení Spoločnosťou.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

(ii) Analýza citlivosti

Pre záväzky z dlhodobých poisťných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu ak by boli záväzky z poisťných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov.

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky záväzkov z poisťných zmlúv 2009	Zmena výšky záväzkov z poisťných zmlúv 2008
Zhoršenie úmrtnosti	+10 %	71 478	50 441
Zvýšenie administratívnych nákladov	+10 %	72 741	73 136
Zvýšenie inflácie administratívnych nákladov	+10 %	14 657	11 863

Analýza 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.

17.2 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a aktív zo zaistenia

Poistné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí:

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poisťné udalosti (RBNS)	6 222	1 075	5 147	-	-	-
Nenahlásené poisťné udalosti (IBNR)	14 787	627	14 160	13 511	506	13 005
Spolu na začiatku roka	21 009	1 702	19 307	13 511	506	13 005
Tvorba RBNS	29 970		29 970	49 471	1 055	48 416
Tvorba IBNR	14 483	254	14 229	12 432	64	12 368
	44 453	254	44 199	61 903	1 119	60 784
Použitie RBNS	-32 927	-1 075	-31 852	-43 463	-	-43 463
Použitie IBNR	-13 554	-731	-12 823	-12 719	-	-12 719
	-46 481	-1 806	-44 675	-56 182	-	-56 182
Dopad z prepočtu to prezentačnej meny EUR - RBNS				214	20	194
Dopad z prepočtu to prezentačnej meny EUR - IBNR				1 563	57	1 506
Dopad z prepočtu to prezentačnej meny EUR - spolu				1 777	77	1 700
Nahlásené poisťné udalosti (RBNS)	3 265		3 265	6 222	1 075	5 147
Nenahlásené poisťné udalosti (IBNR)	15 716	150	15 566	14 787	627	14 160

Rezerva na poisťné budúcich období:

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	81 341	12 991	68 350	87 403	8 095	79 308
Tvorba počas roka	182 061	36 757	145 304	176 313	25 439	150 874
Použitie počas roka	-175 800	-34 520	-141 280	-191 844	-21 636	-170 208
Dopad z prepočtu to prezentačnej meny EUR	-	-	-	9 469	1 093	8 376
Na konci roka	87 602	15 228	72 374	81 341	12 991	68 350

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a DPF:

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	2 412 479	-	2 412 479	2 026 694	-	2 026 694
Tvorba počas roka	496 596	-	496 596	220 223	-	220 223
Použitie počas roka	-551 237	-	-551 237	-56 821	-	-56 821
Ostatné	-	-	-	-17 193	-	-17 193
Dopad z prepočtu to prezentačnej meny EUR	-	-	-	239 576	-	239 576
Na konci roka	2 357 838	-	2 357 838	2 412 479	-	2 412 479

18 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31.12.2009	31.12.2008
Závazky voči poisteným	21 193	11 723
Závazky voči sprostredkovateľom	3 997	7 982
Závazky voči zaisťovateľom	-	8 599
Závazky z obchodného styku	185 235	82 530
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	68 813	67 217
Závazky voči zamestnancom	80 939	160 711
Ostatné záväzky	109	334
	360 286	339 096

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

19 Odložená daň z príjmu

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

K 31. decembru	2009	2008
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	7 735	9 111
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu odložená daň	7 735	9 111

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
Stav na začiatku roka	9 111	6 999
Náklad vykázaný vo výkaze ziskov a strát (pozn. 28)	-1 376	2 112
Stav na konci roka	7 735	9 111

Spoločnosť neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávke k 31. decembru 2009 a 2008, nakoľko v súčasnosti nie je pravdepodobné, že Spoločnosť dosiahne dostatočný základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnáť odpočítateľné dočasné rozdiely a umoriť daňovú stratu.

20 Čisté predpísané poistné

	31.12.2009	31.12.2008
Dlhodobé poistné zmluvy		
Predpísané poistné - DD	849 915	921 256
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období - DD	-11 218	15 243
Krátkodobé poistné zmluvy		
Predpísané poistné - KD	72 689	99 039
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období - KD	4 957	312
	<u>916 343</u>	<u>1 035 850</u>
Dlhodobé poistné zmluvy		
Poistné postúpené zaistovateľom - DD	-41 988	-16 913
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období post. zaist. - DD	2 237	3 828
	<u>-39 751</u>	<u>-13 085</u>
Spolu	<u>876 592</u>	<u>1 022 765</u>

21 Výnosy z poplatkov – zaistné zmluvy

	2009	2008
Provízie od zaistovateľov	22 954	19 250
Spolu	<u>22 954</u>	<u>19 250</u>

22 Výnosy z finančných investícií

	2009	2008
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	191 697	236 619
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	7 917	61 333
Spolu	<u>199 614</u>	<u>297 952</u>

23 Ostatné výnosy

	2009	2008
Náhrady škôd	1 354	2 091
Úroky z omeškania	1 412	590
Ostatné	107 335	455
Spolu	<u>110 101</u>	<u>3 136</u>

24 Čisté poistné úžitky a plnenia

	2009	2008
<i>Dlhodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	535 477	533 721
- zmena stavu rezerv	-54 633	164 968
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	-	5 561
- zmena stavu rezerv	-2 036	4 155
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí spolu	478 808	708 405
<i>Krátkodobé poistné zmluvy</i>		
- poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	-907	- 2 232
- zmena stavu rezerv	1 552	-1 087
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom spolu	645	-3 319
Čisté poistné úžitky a plnenia celkom	479 453	705 086

25 Ostatné náklady

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2009	2008
Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (pozn. 11)	342 519	34 654
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	318 528	337 850
Náklady na obstaranie poistných zmlúv spolu	661 047	372 504

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2009	2008
Náklady na marketing a admin. náklady	1 567 624	1 361 727
Odpisy hmotného majetku (pozn. 5)	62 396	48 417
Amortizácia nehmotného majetku (pozn. 6)	15 805	6 161
	1 645 825	1 416 305

c) Ostatné náklady

	2009	2008
Tvorba OP k pohľadávkam z poistenia	120 098	6 214
Tvorba OP k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	51 006	7 587
Členské poplatky	24 437	17 476
Bankové poplatky	6 222	6 222
Poistné	4 112	4 235
Daňové a súdne náklady	10 344	2 718
Kurzové straty	374	1 482
Ostatné náklady	147	130
Zníženie hodnoty investície v pridruženej spoločnosti	-	9 827
	216 740	55 891

26 Náklady podľa druhu

	2009	2008
Provízie sprostredkovateľom	181 012	54 396
Mzdy obchodníkov zamestnancov	457 892	311 401
Náklady na reklamu	113 683	115 091
Odpisy a amortizácia (pozn. 5 a 6)	78 201	54 579
Opravné položky k pohľadávkam	171 104	13 800
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (pozn. 27)	642 900	601 696
Ostatné osobné náklady	29 516	18 130
Náklady na spotrebu materiálu	92 267	135 040
Služby	268 515	333 240
Náklady vyplývajúce z operatívneho leasingu – nájomné (pozn. 30)	178 552	129 255
Audit	32 841	35 979
Členské poplatky	24 437	17 476
Ostatné náklady	252 692	14 790
Zníženie hodnoty investície v pridruženej spoločnosti	-	9 827
Náklady celkom	2 523 612	1 844 700

27 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2009	31.12.2008
Mzdy, platy a náklady na odstupné	479 930	460 977
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	150 018	129 293
Dôchodkové náklady – program s vopred stanovenými príspevkami	12 952	11 426
	642 900	601 696
Mzdy, platy obchodníkov	329 846	224 228
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	128 046	87 173
	457 892	311 401
Spolu	1 100 792	913 097

28 Daň z príjmov

	2009	2008
Splatná daň	-	-
Odložená daň (pozn. 19)	-1 376	2 112
Spolu	-1 376	2 112

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

	2009	2008
Strata pred zdanením	-1 793 804	-1 206 683
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 19%	-340 823	-229 270
Daňovo neuznané náklady	12 886	26 014
Vplyv nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky (Poznámka 19)	326 561	205 368
Daň z príjmov	-1 376	2 112

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

29 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva umožňujú viac ako jednu interpretáciu, daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatiť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2009, 2008, 2007 a 2006, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2009, 2008, 2007 a 2006 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2014, 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 2009 a 2008 transakcie s nasledujúcimi spriaznenými stranami.

*Materská spoločnosť:**Groupama AS, Francúzsko*

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

Pridružená spoločnosť:

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

Podniky pod spoločnou kontrolou:

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

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

Groupama ITS, Bulharsko (100% dcérska spoločnosť Groupama Garancia Biztosító Rt, Maďarsko)

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2009 a 2008 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

K 31. decembru 2009	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 442	-
Opravné položky k pohládkam	-7 832	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	15 378
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	15 336
Pohľadávky spolu	2 610	30 714
Záväzky z obchodného styku		-
Záväzky voči sprostredkovateľom	628	-
Záväzky voči zaistovateľom	-	-
Záväzky spolu	628	-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
(Všetky údaje sú v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

K 31. decembru 2008	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 456	-
Opravné položky k pohľadávkam	-5 221	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	-	14 692
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	12 992
Pohľadávky spolu	5 235	27 684
Závazky z obchodného styku	-	10 257
Závazky voči sprostredkovateľom	721	-
Závazky voči zaistovateľom	-	8 599
Závazky spolu	721	18 856

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.

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

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.

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

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

b) Transakcie so spriaznenými stranami

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

K 31. decembru 2009	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Provízie od zaistovateľov	-	-	22 954
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	-	-	-
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	-
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poisťovních udalostí postúpené zaistovateľom	-	-	907
Výnosy spolu	-	-	23 861
Provízie	-	4 554	-
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	-	2 611	-
Poistné postúpené zaistovateľom	-	-	41 989
Služby	-	-	51 180
Náklady spolu	-	7 165	93 169

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
(Všetky údaje sú v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

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

K 31. decembru 2008	Materská spoločnosť	Pridružená spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou
Provízie od zaistovateľov	19 239	-	-
Úrokové výnosy z finančných investícií určených napredaj	-	-	31 638
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	51 932
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	2 237	-	-
Výnosy spolu	21 476	-	83 570
Provízie	-	12 560	5 433
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	-	895	-
Poistné postúpené zaistovateľom	16 874	-	-
Služby	15 020	-	7 766
Náklady spolu	31 894	13 455	13 199

c) Odmeny členov vedenia Spoločnosti

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

	2009	2008
Platy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	122 946	121 185
Dôchodkové náklady - program s vopred stanovenými príspevkami	934	20 357
Spolu	123 880	141 542

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

K 31. decembru	2009	2008
Platy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	8 607	8 884
Spolu	8 607	8 884

32 Udalosti po súvahovom dni

Pridružená spoločnosť vstupuje dňom 01.02.2010 do likvidácie, nakoľko zmenou legislatívy – prijatím nového zákona č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „Zákon“) - odpadol dôvod, za ktorým bola založená. Zákon zakotvil možnosť pre viazaných finančných agentov uzatvoriť zmluvu o finančnom sprostredkovaní s jednou poisťovňou v sektore životného poistenia a s jednou poisťovňou v sektore neživotného poistenia. Zákon č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov takúto možnosť neupravoval a umožňoval pre výlučných sprostredkovateľov mať uzatvorenú zmluvu o sprostredkovaní poistenia len s jednou poisťovňou. Táto skutočnosť, pri existencii sesterskej spoločnosti, predstavovala dôvod založenia pridruženej spoločnosti Groupama poisťovacie služby, s.r.o.

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

Predstavenstvo

Meno, priezvisko	Funkcia
Jean André Brun	Člen od 19.1.2010

Dozorná rada

Meno, priezvisko	Funkcia
Paul Claude Daniel Hunsinger	Člen od 14.1.2010

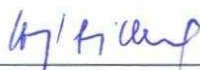
Okrem vyššie uvedených skutočností po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali ďalšie udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.

Mgr. Mária Valábiková
člen predstavenstva
a námestník generálneho
riaditeľa

Ing. Andrea Angyalová
Člen predstavenstva
a námestník generálneho
riaditeľa pre obchod

Mária Takácsová
Riaditeľ odboru účtárne

Jean André Brun
Člen predstavenstva a
námestník 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