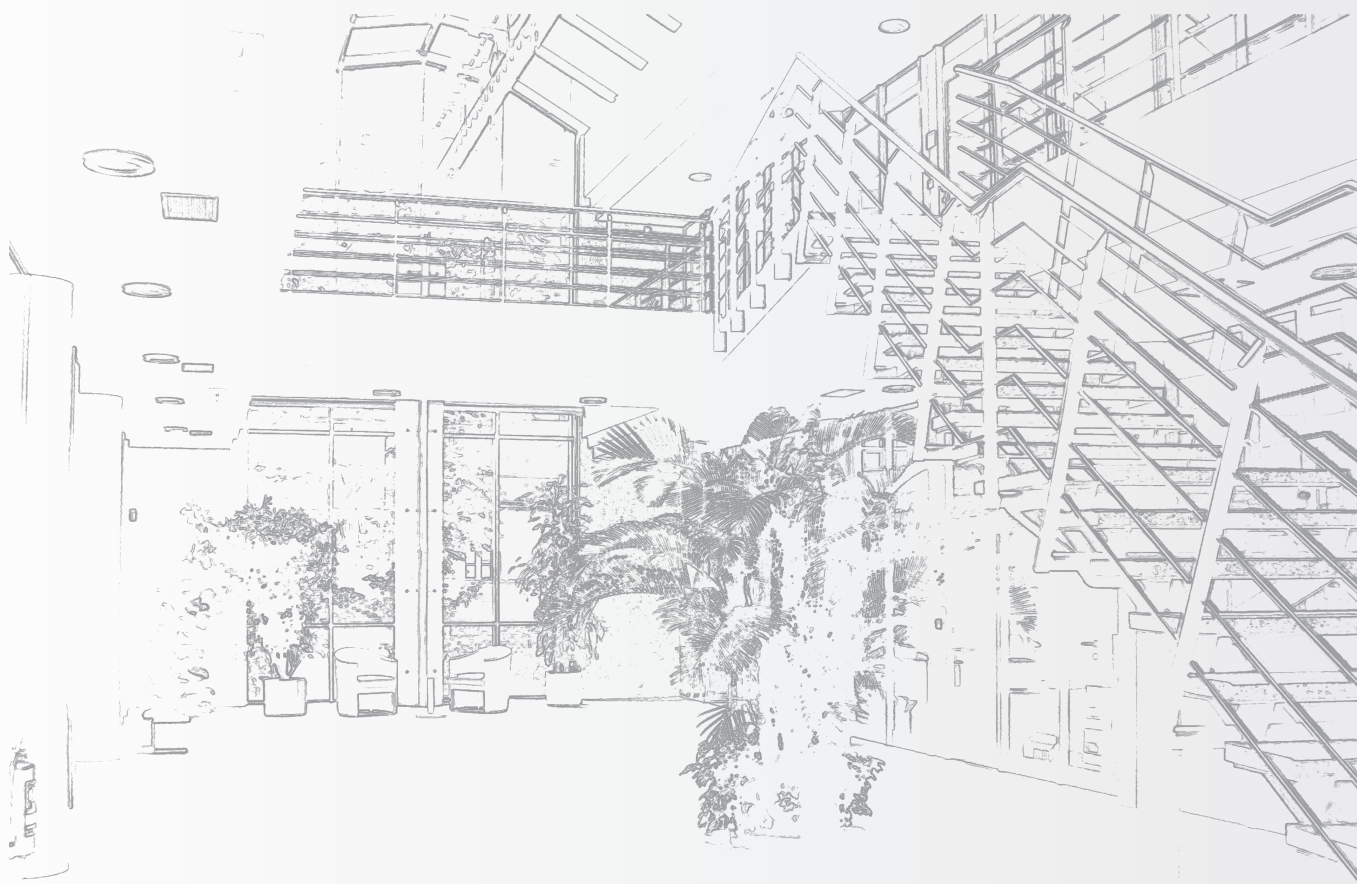




VÝROČNÁ SPRÁVA

2006

Ukazovatele (v mil. Sk)

	Individuálna ÚZ podľa SAS		Individuálna ÚZ podľa IFRS	Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS
	2004	2005	2 006	2006
Predpísané poistné	627,0	974,0	1003,3	1003,3
Životné poistenie	284,7	359,6	433,5	433,5
Neživotné poistenie	342,3	614,3	569,8	569,8
Náklady na poistné plnenia	129,1	202,7	257,1	257,1
Technické rezervy	691,1	1 039,0	1 263,5	1 263,5
Finančné umiestnenie	974,7	1 322,8	1 499,6	1 329,3
Úrokové výnosy	55,3	48,6	57,5	52,2
Hospodársky výsledok pred odpočítaním podielu na zisku a dani	9,7	12,3	26,4	29,3
Podiel poistencov na zisku	4,1	4,2	5,1	5,1
Hospodársky výsledok po zdanení	6,4	8,4	12,4	15,3
Vlastné imanie	255,1	388,0	400,8	403,6
Z toho základné imanie	330,0	370,0	370,0	370,0
Bilančná suma	1 238,0	1 605,0	1 877,5	1 955,3
Počet zamestnancov	186,0	177,0	207,0	207,0

OBSAH

Profil spoločnosti	4
Správa predstavenstva	6
Správa dozornej rady	13
Správa nezávislého audítora	19
Overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	22
Súvaha, Výkaz ziskov a strát, Výkaz o zmenách vlastného imania, Výkaz peňažných tokov	21
Poznámky k účtovnej závierke	27

PROFIL SPOLOČNOSTI

Názov spoločnosti:	Wüstenrot poisťovňa, a.s.	
Sídlo:	Karadžičova 17 825 22 Bratislava 26	
Základné imanie:	370.000.000 Sk	
IČO:	31 383 408	
Telefón:	02 / 57 88 99 01	
Fax:	02 / 57 88 99 99	
Internet:	www.wuestenrot.sk	
E-mail:	info@wuestenrot.sk	
Akcionári :	Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, Rakúsko	66,13 %
	Wüstenrot&Württembergische-AG Stuttgart, Nemecko	33,87 %
Dozorná rada:	Helmut GEIER predseda	
	Edmund SCHWAKE podpredseda	
	Franz STEINER člen	
	Gerald HASLER člen	
Predstavenstvo:	Siegfried FATZI predseda	
	Dana MACKOVÁ členka	
	Jozef GOMOLČÁK člen	

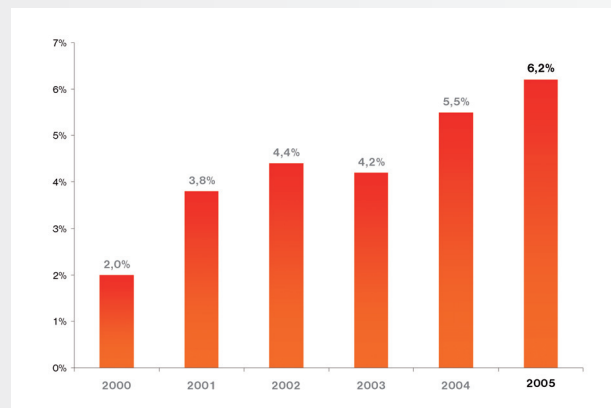
Prokuristka:	Jana RAMPÁČKOVÁ
Riaditelia:	Klaudia KOŠTIALOVÁ Úsek generálneho riaditeľa
	Kateřina MIŠUROVÁ Úsek ekonomický
	Vladimíra BENDÍKOVÁ Úsek životného poistenia
	Roman GOLDBERGER Úsek pre autopoistenie
	Ľubica SKALICKÁ Úsek pre majetkové a zodpovednostné poistenie
	Miroslav SLAŠŤAN Úsek informačných technológií
	Vladimír ONDRUŠ Úsek hospodársky a marketingový
	Roman BEDERKA Úsek odbytu
	Svätopluk PÍSECKÝ Úsek obchodu
Vedúci pobočky:	Patrik BALLA Česká republika
Zodpovedný aktúár:	Jozef DAUBNER
Interná revízia:	Zdenko BANCÍ

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Hospodársky vývoj na Slovensku

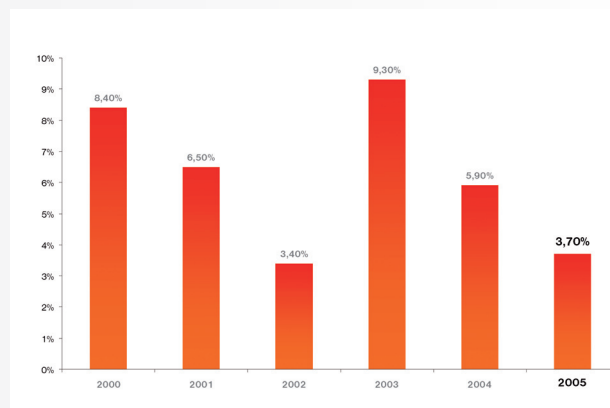
Silný hospodársky rast predošlých rokov v roku 2006 ešte zosilnel a dosiahol 8,3%.

Rast HDP



Zdroj: Národná Banka Slovenska

Miera inflácie

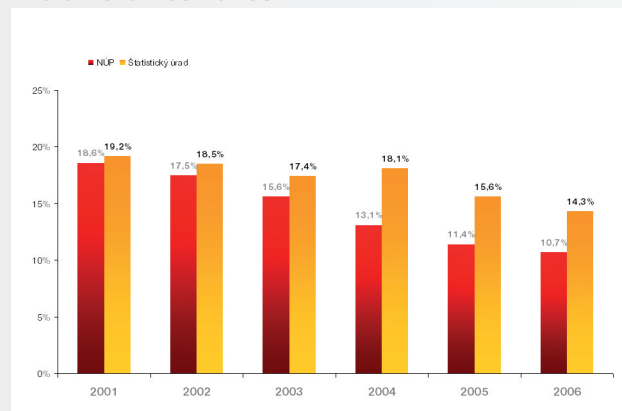


Zdroj: Národná Banka Slovenska

Zatiaľ čo miera inflácie stúpila ľahko na 4,5%, zvýšila sa nominálna mzda o 8%, čo spôsobilo rast reálnej mzdy vo výške 3,3 %.

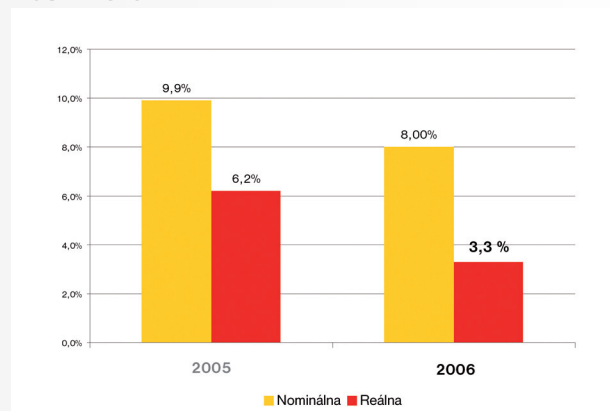
Zamestnanosť ďalej rástla a miera nezamestnanosti poklesla na 10,7 %.

Miera nezamestnanosti



Zdroj: Národná Banka Slovenska

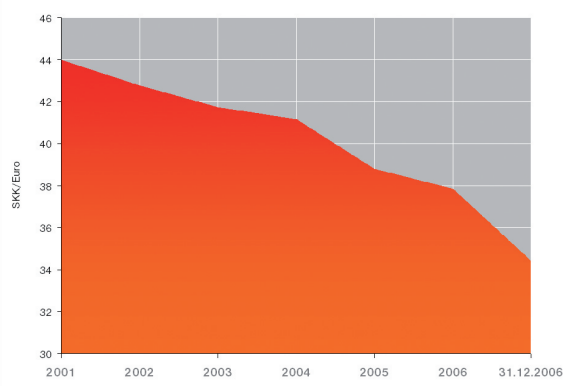
Rast miezd



Zdroj: Národná Banka Slovenska

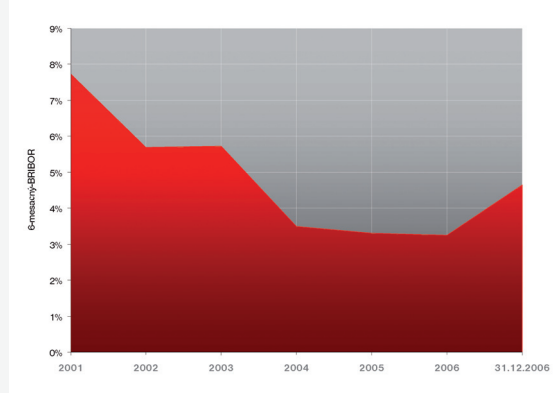
Ako dôsledok veľmi dobrého hospodárskeho vývoja a očakávaného prijatia Eura k 1.1.2009 prišlo v priebehu roka k zhodnoteniu slovenskej koruny o 9 %. Počiatočný kurz k 2.1.2006 bol na úrovni 37,861 Sk za jedno Euro, k 31.12.2006 bol kurz 34,573 Sk/Euro.

Kurz SKK/EUR



Zdroj: Národná Banka Slovenska

Úroveň úrokov



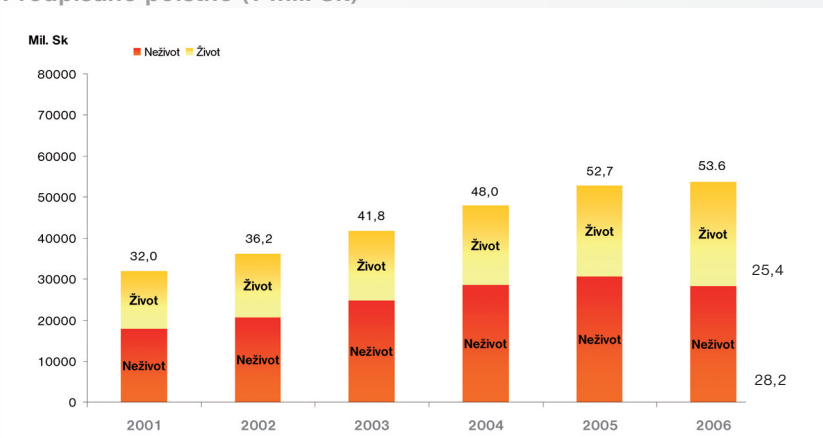
Zdroj: Národná Banka Slovenska

Slovenská úroková miera zaznamenala naproti tomu v priebehu roka významný vzostup. Zatiaľ čo 6-mesačný BRIRORu k 2.1.2006 sa pohyboval na úrovni 3,25 %, na konci roka stúpol na 4,65 %.

Slovenské poisťovníctvo

Predpísané poistné v tejto oblasti stúplo v roku 2006 o 1,7% na 53,581 mil. Sk, pričom v životnom poistení bol dosiahnutý nárast o 14,9% na 25,367 mil. Sk a v neživotnom poistení naproti tomu pokles o 8,2% na 28,214 mil. Sk. V neživotnom poistení bol pokles predovšetkým dôsledkom klesajúceho objemu poistného v poistení zodpovednosti za motorové vozidlo.

Predpísané poistné (v mil. Sk)



Zdroj: SAP

Podľa oficiálnych čísel združenia poisťovní SAP dosiahla WP v roku 2006 podľa predpísaného poistného v poradí 11. miesto v životnom a 9. miesto v neživotnom poistení.

Situácia v spoločnosti

Všeobecný vývoj

Rok 2006 je po fúzii Wüstenrot životnej poisťovne a Univerzálnej bankovej poisťovne zo dňa 1. 1. 2004 tretím obchodným rokom novej poisťovne Wüstenrot poisťovňa.

Potom ako bola WP v roku 2005 z viacerých hľadísk najrýchlejšie rastúcou spoločnosťou na trhu, v roku 2006 sa pokúsila v prvom rade pokračovať na novej vyššej úrovni.

Za najdôležitejšie rozširovanie roka 2006 možno pokladať založenie pobočky v Čechách.

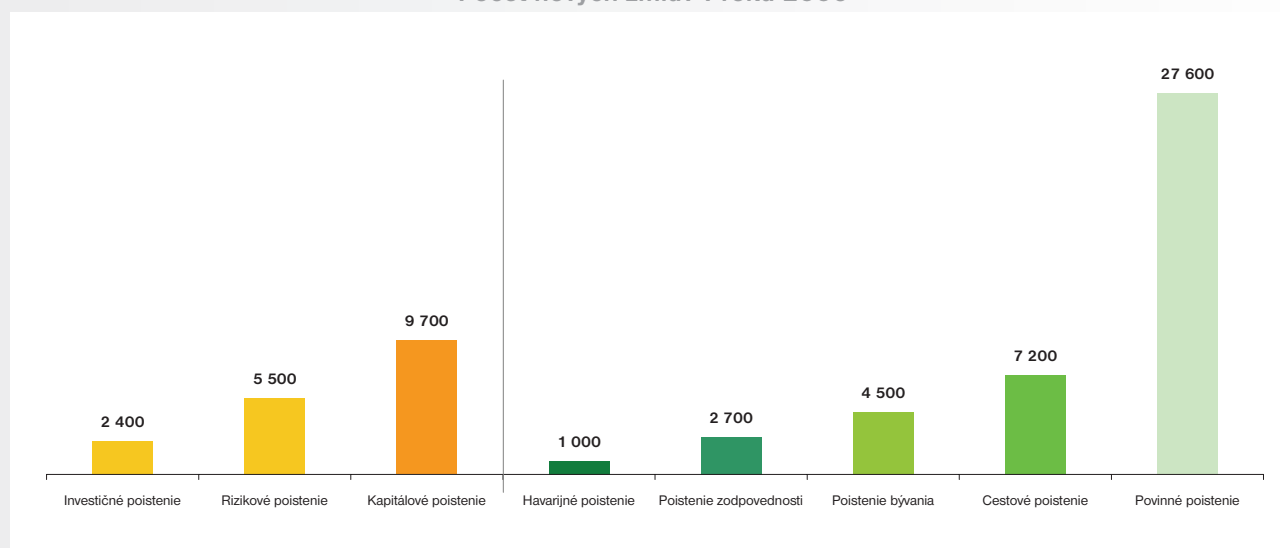
Ročné poistné nových zmlúv

V roku 2006 sme celkom získali okolo 60.526 nových klientov, z toho 17.625 klientov v oblasti životného a 42.901 v oblasti neživotného poistenia.

Z údajov neživotného poistenia pochádza 7.234 poistných zmlúv a 25,7 mil. Sk hodnoty produkcie z novozaloženej pobočky v Čechách.

Všetky novouzavreté poistné zmluvy vykazujú spoločne ročné poistné vo výške 402 mil. Sk. Z toho pripadá na poistné zmluvy životného poistenia 159 mil. Sk a na poistné zmluvy neživotného poistenia 243 mil. Sk.

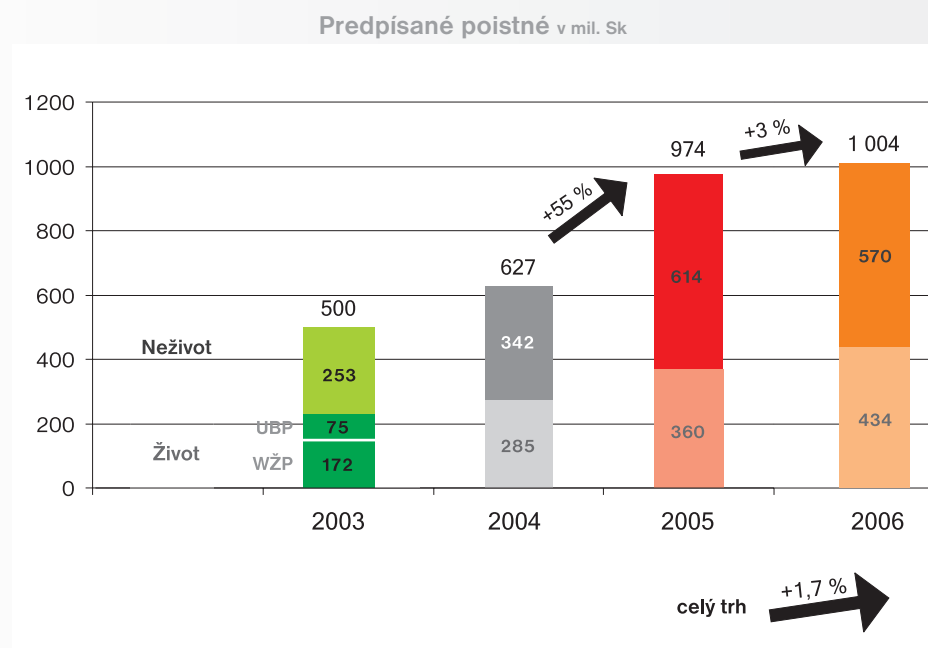
Počet nových zmlúv v roku 2006



Predpísané a ohraničené poistné

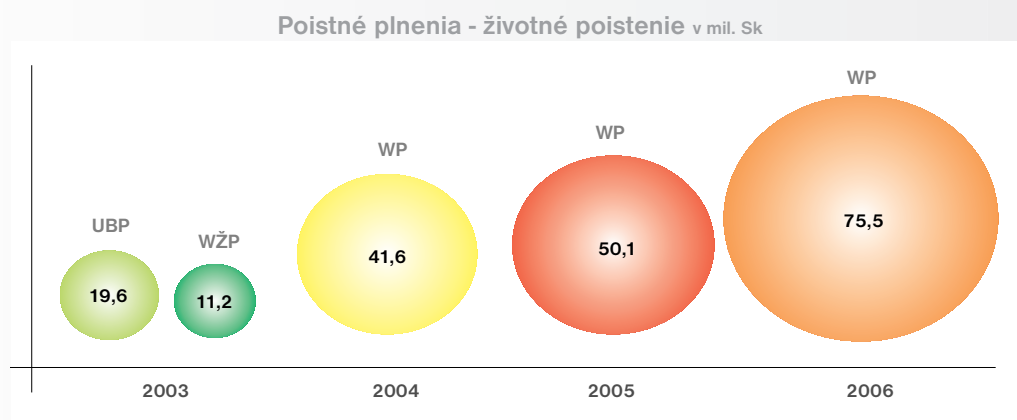
Predpísané poistné sa zvýšilo z 974 mil. Sk na 1.003,3 mil. Sk. Nárast o 29,3 mil. Sk predstavuje percentuálny nárast o 2,9%. Pritom vzrástlo predpísané poistné v oblasti životného poistenia o 20%, z 360 mil. Sk na 433,5 mil. Sk. Predpis v oblasti neživotného poistenia dosiahol s 570,4 mil. Sk 93% hodnoty minulého roku. Z uvedeného predpísaného poistného pochádza 21 mil. Sk z pobočky v Čechách.

Celkové ohraničené poistné 2006 dosiahlo 1.002 mil. Sk a oproti 2005 (898 mil. Sk) stúplo o 11,6%. Ohraničené životné poistné dosiahlo v roku 2006 so 430 mil. Sk naproti 341 mil. Sk, nárast vo výške o 26,1%. Ohraničené neživotné poistné 2006 sa zvýšilo na 572 mil. Sk a dosiahlo oproti 2005 nárast o 3% s 557 mil. Sk.



Životné poistenie

Dokázali sme zvýšiť stav všetkých produktov v oblasti životného poistenia. Stav poistených narástol celkovo z počtu 87.944 na konci roka 2005 na 98.021 na konci roka 2006. Najsilnejšie stúpol stav kapitálových poistení s ťažkými chorobami a stav v rámci študentského skupinového pôžičkového poistenia. Potešujúci je tiež veľmi rýchly rozbeh predaja nového s fondami spojeného životného poistenia (Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok), pričom hneď v prvej polovici bolo uzavretých 2.442 zmlúv.



Predpísané poistné životného poistenia podľa produktov

v mil. Sk	2003		2004	2005	2006	Index 06/05
	UBP	WŽP	WP	WP	WP	
Životné poistenie pre zdravie a dôchodok	19,0	90,9	150,8	216,8	245,1	113
Základné životné poistenie	29,0	42,8	75,5	67,0	72,1	108
EURO poistenie	-	6,7	11,0	23,3	34,2	147
Poistenie detí a štúdiá	10,5	7,8	16,5	20,8	22,3	107
Rizikové poistenie	16,9	24,0	30,9	31,7	36,0	114
Investičné životné poistenie	-	-	-	-	8,9	-
Spolu	75,3	172,4	284,7	359,6	433,5	121

Podiel na trhu

2005	2006
1,63 %	1,71 %

Počet klientov

2005	2006
88 000	98 000

11. miesto

Neživotné poistenie

Stav poistených dosiahol na konci roku 2006 88.967 poistených osôb a pritom bol len mierne pod stavom predošlého roka vo výške 91.126.

Nárast nastal v oblasti poistenia zodpovednosti zamestnancov, cestovného poistenia, poistenia domov, bytov a domácností. Stav PZP klesol v medziročnom porovnaní z 59.502 na 55.400.

Škodovosť bola u všetkých produktov priaznivá a v roku 2006 mala hodnotu 53%. Pri zodpovednosti za prevádzku motorových vozidiel dosiahla kvóta škôd 63% a pri havarijnom poistení 48,7%.

Nie od všetkých produktov máme dostatočne veľa zmlúv v kmeni, takže napriek nízkej škodovosti sú pre výpočte kompletných nákladov niektoré produkty neziskové.

Predpísané poistné neživotného poistenia podľa produktov

v mil. Sk	2003		2004	2005	2006	Index 06/05
	UBP	WŽP	WP	WP	WP	
PZP MV	0	-	170,9	432,9	412,3	95
Havarijné poistenie	101,3	-	93,2	104,5	74,5	71
Cestovné poistenie	3,8	-	5,1	5,6	6,7	120
Úrazové poistenie	2,4	-	1,8	1,9	2,0	105
Ost. majetkové a zodpovednostné poistenie	131,5	-	71,2	69,4	74,4	107
Spolu	239	-	342,3	614,3	570,4	93

Podiel na trhu

2005	2006
2 %	2,02 %

Počet klientov

2005	2006
91 000	89 000

9. miesto

Finančné výnosy

Stav kapitálu spoločnosti sa zvýšil na konci roka 2005 z 1.322,8 mil. Sk, na 1.449,6 mil. Sk na konci roka 2006. Priemerný výnos kapitálových investícií stúpol v roku 2006 na 5,05% a pritom sa podstatne zlepšil v porovnaní s rokom 2005 (4,01%). Celkový výnos stúpol zo 48,6 mil. Sk 2005 na 57,5 mil. Sk 2006.

Zaistenie

Vzhľadom na nízku škodovosť spoločnosti je výsledok pri zaistení vysoko negatívny. Potom, ako proporcionálne zaistenie vo väčšine oblastí skončilo, bolo možné tento vysoko negatívny výsledok zaistenia z 2004 vo výške -65,2 mil. Sk už v roku 2005 zlepšiť na -36,6 mil. Sk. V roku 2006 mal výsledok hodnotu -35,4.

Náklady

Personálne náklady dosiahli v roku 2006 hodnotu 133 mil. Sk (v 2005 109 mil. Sk), vecné náklady (vrátane odpisov) 187 mil. sk (2005 152 mil Sk) a výdavky na provízie 168 mil. Sk (2005 144 mil. Sk).

V roku 2005 boli personálne a vecné náklady dokonca nižšie ako v roku 2004, pretože naplno zapôsobilo vykonanie racionalizácie a reštrukturalizácie z roku 2004.

Naproti tomu bol rok 2006 z dôvodu istého efektu spomalenia poznačený veľmi silným rozšírením obchodu v roku 2005.

Rok 2006 bol taktiež poznačený aj nákladmi súvisiacimi s vybudovaním obchodu v Čechách (personálne náklady 12 mil. Sk, vecné náklady 14 mil. Sk, výdavky na provízie 2 mil. Sk).

Personál

Počet zamestnancov sa zvýšil zo 177 ku dňu 31. 12. 2005 na 207 ku dňu 31. 12. 2006. Počet našich exkluzívnych obchodných zástupcov sa postupne zvyšoval.

Stav rizika

V roku 2006 sme nezaznamenali žiadne udalosti, ktoré by zhoršili stav rizika spoločnosti.

Rizikový kapitál, ktorý je potrebný podľa slovenského práva dozoru pre náš objem poistenia k 31.12.2006 dosiahol 164 mil. Sk. Započítateľné vlastné prostriedky spoločnosti ku koncu roka dosiahli 389 mil. Sk, takže spoločnosť vykázala zdravé rozpätie solventnosti vo výške 237%.

Škodovosť sa už niekoľko rokov stabilne drží na nižšej úrovni. V oblasti neživotného poistenia sa zaistujú všetky väčšie jednotlivé a hromadné riziká. V oblasti životného poistenia tvorí vysoký počet osôb (takmer 100.000) relatívne homogénne rizikové portfólio.

V rámci kapitálových investícií neboli doteraz využité žiadne akcie na burze, alternatívne investície, derivatívne finančné nástroje alebo štruktúrované produkty. Aj riziko zmeny cenných papierov na základe zmien trhovej úrokovej miery možno považovať za nízke: najväčšia časť finančných prostriedkov spoločnosti je uložená buď v termínovaných vkladoch alebo v pevne úročiteľných cenných papieroch, ktoré sú držané až do splatnosti, a teda nepodliehajú zmenám hodnôt pri zmenách trhovej úrokovej miery.

Každý rok sa pokúšame znižovať operačné riziko o viac oblastí. Spoločnosť má napríklad k dispozícii dva plnohodnotné poisťovacie softvéry.

Neboli vykonané žiadne činnosti, ktoré by vo významnej miere zaťažili životné prostredie a nepochádza z toho žiadne zvláštne riziko.

Najväčšie ekonomické riziko pre spoločnosť v súčasnosti pozostáva v tom, že by v oblasti PZP prišlo na trhu k dlhšie trvajúcemu boju pomocou dumpingových cien. Tu má spoločnosť zvláštnu formu rozptylu rizika, nakoľko pôsobí súčasne v dvoch krajinách.

Podiel na zisku

Ako podiel na zisku bol poistencom v životnom poistení pridelený podiel na prebytku vo výške 5.120.029 Sk. Pritom sa pri produktoch so 4%-ným úrokom použila sadzba podielu na zisku medzi 0,5% a 2%. Pri zmluvách s 3%-ným úrokom sa použila sadzba podielu na zisku medzi 1,5% a 3%.

Najvyšší podiel na zisku bol prisľúbený pri zmluvách s produktom „Životné poistenie pre zdravie a dôchodok“ a „Euro - poistenie“.

Hospodársky výsledok

Zatiaľ čo uzávierka za rok 2005 bola vykonaná ešte podľa slovenských štandardov, bola v roku 2006 vypracovaná individuálna aj konsolidovaná účtovná uzávierka podľa pravidiel IFRS (Medzinárodné účtovné štandardy).

Po tom, ako sa slovenské účtovné pravidlá už v posledných rokoch veľmi prispôbili pravidlám IFRS, kvôli tomu vyplynula prostredníctvom prechodného účtovania IFRS k 1.1.2006 len mierna zmena vlastného imania vo výške -334.000 Sk.

Ročný zisk roku 2006 pred zdanením činí 21.101.365 Sk. Pritom v pobočke v Čechách bola zaznamenaná počiatočná strata vo výške 27.026.041 Sk a na Slovensku sa dosiahol zisk pred zdanením vo výške 48.127.407 Sk. Podiel životného poistenia na výsledku pred zdanením pritom dosahuje 49,9 mil. Sk a podiel na výsledku neživotného poistenia -28,8 Mil. Sk (Slovensko a Čechy spolu).

Auditovaný ročný zisk v 2006 po zdanení činí 12.426.172 Sk. V roku 2005 dosiahol ročný zisk po zdanení 8.436.694 Sk.

Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 15.6.2007 bolo navrhnuté použiť 10% z ročného zisku po zdanení na zvýšenie povinného rezervného fondu a 90% sa zaúčtuje ako zisk minulých rokov.

1.1.2006 bola spoločnosť Wüstenrot Reality s.r.o. nadobudnutá ako 100%-ná dcérska spoločnosť. Zisk tejto spoločnosti pred a po zdanení dosiahol 4.170.374 Sk podľa slovenských štandardov.

Po konsolidácii tejto dcérskej spoločnosti sa dosiahol pre uzávierku celého koncernu za rok 2006 zisk pred zdanením vo výške 25.068.591 Sk a zisk koncernu po zdanení vo výške 15.271.761 Sk.

Vlastné imanie ku koncu roka 2006 dosiahlo v účtovej závierke 400.768 tis. Sk a v konsolidovanej účtovej závierke dosiahlo 403.614 tis. Sk.



Mag. Siegfried Fatzi e.h.



JUDr. Dana Macková e.h.



PaedDr. Jozef Gomolčák e.h.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY 2006

V roku 2006 informovalo predstavenstvo dozornú radu o hodnotách nového obchodu, rozvoji a finančnej štatistike prostredníctvom mesačných reportov. Na dvoch zasadnutiach dozornej rady predstavenstvo obsiahlo referovalo o všetkých relevantných otázkach obchodnej politiky vrátane otázky o tvorení rezerv spoločnosti. Samostatná správa teda nebola potrebná. V rámci vedenia poisťovne podporila dozorná rada predstavenstvo najmä v rozhodnutiach podstatného významu.

Začiatkom roka spoločnosť prostredníctvom pobočky v Prahe spustila v Čechách predaj neživotného poistenia, vo februári začala s predajom poistenia bývania a na jar pokračovala v predaji povinného zmluvného a havarijného poistenia motorových vozidiel. Na Slovensku bol v júli 2006 na trh uvedené investičné životné poistenie.

Spoločnosť nadobudla začiatkom roka 2006 Wüstenrot Reality s.r.o. Bratislava, čím k 31.12.2006 vznikla prvýkrát potreba zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. V zmysle zákonných predpisov bola priložená účtovná závierka k 31.12.2006 po prvýkrát zostavená podľa IFRS.

Výročná správa bola preskúmaná a bez výhrady potvrdená auditorskou spoločnosťou „Deloitte Audit s.r.o.“, ktorú ustanovila dozorná rada a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom. Auditorská správa nám bola predložená a nebol dôvod na žiadne pripomienky.

Dozorná rada schvaľuje predloženú účtovnú závierku 2006, ako aj správu predstavenstva. Účtovná závierka je týmto dozornou radou potvrdená.

Dozorná rada taktiež schvaľuje konsolidovanú účtovnú závierku 2006 zostavenú podľa IFRS a preskúmanú a bez výhrady potvrdenú auditorskou spoločnosťou „Deloitte Audit s.r.o.“.

Dozorná rada sa pripája k návrhu predstavenstva o použití zisku roku 2006 a valnému zhromaždeniu predkladá návrh, schváliť navrhnuté použitie, ako aj udeliť predstavenstvu a dozorná rade odbrene-nie.

Dozorná rada ďakuje všetkým spolupracovníckam a spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za vykonanú prácu v roku 2006.

Uzavreté dozornou radou na konaní 21.3.2007

Inovácia produktov

Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok

ABY STE SA AJ VY MALI
AKO PRASA V ŽITE



vytvorili sme pre vás dokonalý produkt:

INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ POISTENIE PRE ZDRAVIE A DÔCHODOK

- flexibilné poistenie na celý život
- poistenie skutočne pre každého bez obmedzení
- 2 osoby poistené na 1 zmluve
- deti poistené zadarmo
- voľnosť pri platení
- fondy, ktoré vám umožnia participovať na svetovom ekonomickom rozmachu
- dlhodobé investovanie a napriek tomu kedykoľvek prístup k peniazom
- ľubovoľný prechod na dôchodok
- cestovné poistenie do celého sveta pre celú rodinu zadarmo

A nebud'te prekvapení,
ak sa raz stanete Euromilionárom...

wüstenrot
POISTOVŇA

V lete 2006 prišla na trh Wüstenrot poisťovňa s novým Investičným životným poistením pre zdravie a dôchodok. Nová poistenie bolo ihneď veľkým úspechom a už po niekoľkých týždňoch sa stalo jedným z najdôležitejších produktov prinášajúcich výnos.



Wüstenrot poisťovňa získala certifikát kvality Slovak Gold Exclusive, na základe komplexného hodnotenia výsledkov firmy za posledných 5 rokov. Ide o novú formu kvalitatívneho ratingu. Podmienkou bolo špecifikovať rozvoj spoločnosti. Wüstenrot poisťovňa zaujala firemnou kultúrou, organizačnou štruktúrou a personálnou politikou. Prezentovala sa inovatívnymi a prehľadnými produktmi, jednoduchými tlačivami, ale hlavne atraktívnymi výnosmi. Zdokumentovali sme profesionalitu poradenstva a kvalitu klientskeho servisu. Wüstenrot poisťovňa preukázala priaznivé hospodárske výsledky. Vo všetkých týchto parametroch Wüstenrot poisťovňa prešla náročným dvojstupňovým hodnotiacim procesom, do ktorého sa zapojila aj Ekonomická univerzita a dňa 6. júna jej bol slávnostne odovzdaný Certifikát Slovak Gold Exclusive s podpisom prezidenta Nadácie Slovak Gold a rektora Ekonomickej univerzity.

Poznáme Lovemarks!

Keď aj vaše ďalšie auto bude tej istej značky, keď si vždy nájdete v neprebernej ponuke jogurtov svoj „miláčik“, keď si neviete predstaviť, že by ste pili inú kolu, keď aj napriek tomu, že sa vám pokazí televízor, kúpite si iný od tej istej značky – vtedy prestávajú byť tieto značky len značkami. Našli si miesto vo vašom srdci. Stali sa Lovemarks.

Robert Weber
MUW Saatchi&Saatchi

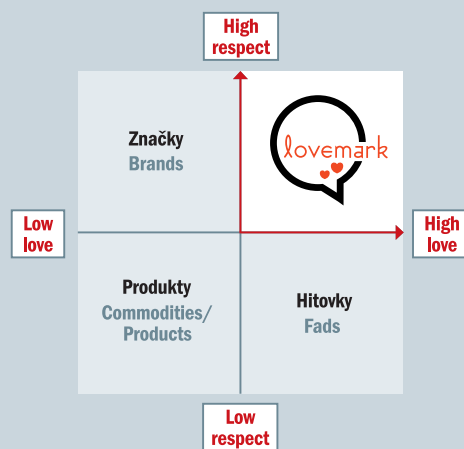
Lovemarks už nevlastnia firmy. Lovemarks patria ľuďom, tým, ktorí ich majú radi, milujú ich. Nezištne, bez potreby zdôvodňovať si svoju lásku. Značky majú svojich lojalných zákazníkov, u Lovemarks sa títo stávajú advokátmi značky, nielen, že sú značke verní, dokonca ju obhajujú a to v dobrom i zlom. Z hľadiska terminológie je Lovemark len slovo. Dôležitejšie je však spojenie, cit, ktorý toto slovo vyvoláva. Lovemark definujeme ako produkt alebo službu, ktorá vytvára lojalitu v srdci a prekonáva racionálne úsudky... Anglická charakteristika „future beyond brands“ hovorí o tom, že práve Lovemarks sú budúcnosťou značiek. Značky diferencujú, snažia sa

čo najviac odlišiť jedna od druhej, a tým sú si opäť podobné. Pasca diferenciácie spadla. Lovemarks inšpirujú a vytvárajú stále nové podnety na každý deň – tým si udržiavajú „pozornosť“ v srdci spotrebiteľa. Len tak majú totiž šancu byť dlhodobo úspešné... Existujú Lovemarks na Slovensku? Samozrejme. Tak ako emócie „neberú ohľad“ na pohlavie, vek, etniku, zmýšľanie, tak aj Lovemarks sú v srdci všetkých ľudí, ktorí ich milujú. Aj Slovákov. Nezáleží na tom, či je značka medzinárodná alebo lokálna, jej Lovemark status určujú úplne iné dimenzie.

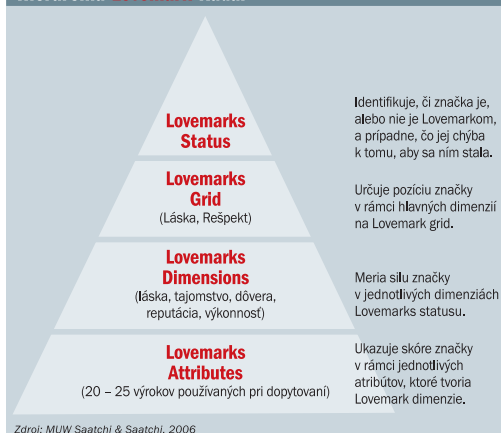
Lovemarks dimenzie

Rešpekt, rozum verus láska, emócie. To sú základné dimenzie, ktoré určujú potenciál značiek na ceste

Lovemarks Grid (Respect vs. Love)



Hierarchia Lovemark Radar



Wüstenrot poisťovňa bola zaradená medzi tri najobľúbenejšie značky medzi poisťovňami. Vyplynulo to z prieskumu spoločnosti GM Consulting exkluzívne pripraveného pre agentúru MUW Saatchi & Saatchi. Koncept výskumu je založený na globálnej metodike analýzy Lovemark pochádzajúcej z USA. Informácie boli získané prostredníctvom osobných alebo telefonických rozhovorov na reprezentatívnej vzorke respondentov. Hodnotili sa kritériá, ako sú známosť, obľúbenosť značky, sympatie spotrebiteľov a imidž.

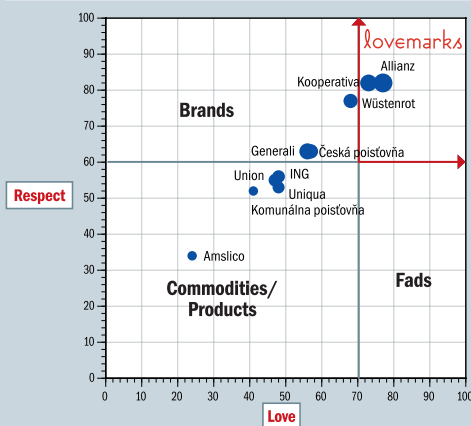
Lovemarks v kategórii poisťovne

Absolútny pozicioning značiek poisťovní v rámci jednotlivých dimenzií Lovemarks

	Intimita	Tajomstvo	Dôvera	Reputácia	Výkonnosť	Priemer
Allianz	61	62	68	69	68	66
Kooperativa	60	60	66	71	69	65
Amslico	45	43	51	54	53	49
Česká poisťovňa Slovensko	55	54	62	62	62	59
Komunálna poisťovňa	49	50	58	59	59	55
Generali	54	56	61	63	62	59
Uniqua	51	53	58	59	59	56
ING	51	53	58	61	60	57
Union	51	52	58	61	60	56
Wüstenrot	59	59	66	67	67	64
Priemer	54	54	61	63	62	

Údaje sú v %.

Zdroj: MUW Saatchi & Saatchi, GM Consulting 2006



Allianz a Kooperativa sú Lovemarks na trhu poisťovní. Tieto poisťovne vykazujú nadpriemerné výsledky v oboch dimenziách oproti ostatným značkám. V dimenzii Rešpekt sú to predovšetkým charakteristiky ako vodcovstvo, silná identita značky či parametre istoty a bezpečnosti, v dimenzii Láska zase atribúty ako blízkosť, sympatie a tradícia značky. Ako možno vidieť v tabuľke absolútneho pozicioningu, celkovo značky v tejto kategórii dosahujú lepšie výsledky v racionálnych aspektoch, emocionálny náboj im až na uvedené Lovemarks chýba. Sú vnímané viac ako značky, ktoré vedú dobre „predávať“, nie však ako značky „počúvajúce“ spotrebiteľa.

Zdroj: MUW Saatchi & Saatchi, GM Consulting 2006

Záujem médií o Wüstenrot poistovňu pokračuje

Financie

Streda 19. apríla 2006 Pravda

Životné poistenie

**Znížia sa na budúci rok výnosy v kapitálovom životnom poistení?
Ako vplýva zníženie technickej úrokovej miery na nové aj staré poisťky**



Výnosy pripísané za rok 2006 (v %)

názov poistovne	garantuje od januára	pripíše väčšine
Allianz - SP	2,5	3,95
Kooperativa	2,5	5,1
Amslico ALG	2,5	4,2 až 4,76
ING	2,5	4,5
Kontinuita	2,5	4,5
Česká poistovňa	2,4	4
Poisťovňa SLSP	2,5	4
ČSOB poistovňa	2,5	3,96 a 4,25
Generali	2,5	4

ZDROJ: Komerčné poisťovne

Jana Véghová

Všetky poisťovne, ktoré poistujú život, mohli byť v minulom roku spokojné. Ľudí, ktorí si uzatvárajú životné poistenie, pribúdalo. Nie je to inak ani v tomto roku, aj vďaka tomu, že šesť zo siedmich najväčších poisťovní pripíše za vlaňajšok na kapitálové poistenia výnosy vo výške najmenej štyroch percent.

V kapitálovom životnom poistení je garantovaný len úrok, ktorý je určený na začiatku zmluvného vzťahu, tzv. technická úroková miera. Ak poisťovňa zhodnotí rezervy lepšie, pripíše klientovi aj výnos. No ten nie je garantovaný, záleží na rozhodnutí poisťovne, či tak urobí, alebo nie. „V našej poisťovni sme vlani klientom v kapitálovom životnom poistení zhodnotili rezervy po zdanení vo výške 3,99 %“, hovorí Lucia Muťhová z Allianz - Slovenskej poisťovne. Najviac pripísala Wüstenrot poisťovňa, 4,5 až 6 %, čo je najvyššie zhodnotenie finančných prostriedkov na poistnom trhu.

Pravda, 19.4.2006

Najrozsiahlejšie poistné krytie

Inovačné investičné životné poistenie priniesla na trh poisťovňa Wüstenrot. Ponúka klientovi, prostredníctvom rozsiahleho poistného krytia, finančnú a sociálnu istotu a zároveň realistickú cestu k bohatstvu. Poistenie patrí k produktom s najrozsiahlejším poistným krytím. Klient si môže vybrať poistné pre prípad diagnostikovania vážnej choroby u neho a jeho detí, zabezpečenie rodiny pre prípad smrti, trvalé následky úrazu, smrť spôsobená úrazom, oslobodenie od platenia, mesačný invalidný dôchodok. Výšku a skladbu poistného krytia si klient určí podľa svojich preferencií.



Siegfried Fatzi, generálny riaditeľ Wüstenrot poisťovne, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA (Individuálna účtovná závierka)



Deloitte Audit s.r.o.
Apollo BC
Prievozská 2/B
821 09 Bratislava 2
Slovenská republika

Obchodný register
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414

Tel: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
www.deloitte.sk

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

1. Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce poznámky. Ako sa uvádza v pozn. 3 priloženej účtovnej závierky, spoločnosť prvýkrát aplikovala Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (IFRS) k 31. decembru 2006. Finančné informácie za rok končiaci sa 31. decembra 2005 uvedené v priloženej účtovnej závierke a sú určené len na účely porovnania a neboli overené audítorom.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

4. Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2006 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia.

Upozornenie na skutočnosť

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na pozn. 6.13 v účtovnej závierke. Ako sa uvádza v tejto poznámke, spoločnosť vytvorila rezervy na povinné príspevky na povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel do Slovenskej kancelárie poisťovateľov („SKP“) na základe ročného prídeltu deficitu SKP na rok 2007. Skutočná konečná suma tohto príspevku sa môže odlišovať v závislosti od skutočných potrieb SKP. Existuje neistota v súvislosti s konečnou sumou, ktorú spoločnosť zaplatí SKP.

Bratislava 19. marca 2007


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


Ing. Zuzana Letková
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA (Konsolidovaná účtovná závierka)



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

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

1. Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce poznámky. Ako sa uvádza v pozn. 3 priloženej účtovnej závierky, spoločnosť prvýkrát aplikovala Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (IFRS) k 31. decembru 2006. Finančné informácie za rok končiaci sa 31. decembra 2005 uvedené v priloženej účtovnej závierke a sú určené len na účely porovnania a neboli overené audítorom.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

4. Podľa nášho názoru, konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2006 a výsledky ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia.

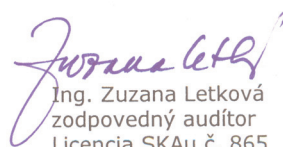
Upozornenie na skutočnosť

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na pozn. 6.13 v účtovnej závierke. Ako sa uvádza v tejto poznámke, spoločnosť vytvorila rezervy na povinné príspevky na povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel do Slovenskej kancelárie poisťovateľov („SKP“) na základe ročného prídeltu deficitu SKP na rok 2007. Skutočná konečná suma tohto príspevku sa môže odlišovať v závislosti od skutočných potrieb SKP. Existuje neistota v súvislosti s konečnou sumou, ktorú spoločnosť zaplatí SKP.

Bratislava 19. marca 2007



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



Ing. Zuzana Letková
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

OVERENIE SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU



Deloitte Audit s.r.o.

Apollo BC

Prievozská 2/B

821 09 Bratislava 2

Slovenská republika

Obchodný register

Okresného súdu Bratislava I

Oddiel: Sro

Vložka č.: 4444/B

IČO: 31 343 414

Tel: +421 2 582 49 111

Fax: +421 2 582 49 222

www.deloitte.sk

Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Predstavenstvo
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26

Vec

Informácia o audite výročnej správy

Bratislava, 27. júl 2007

Na základe nášho overenia v zmysle zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z., § 20, zákona o audítoroch a SKAu č. 466/2002 Z. z. a v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi sme zistili, že finančné údaje vo výročnej správe spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. („spoločnosť“) sú v súlade s účtovnou závierkou spoločnosti za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2006, a že účtovná závierka za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2006, ktorá je uvedená vo výročnej správe spoločnosti za rok 2006, je kompletná a v súlade s tou, ktorú sme auditovali.

Na základe skutočností uvedených v prvom odseku súhlasíme, aby ste správu nezávislého audítora o audite účtovnej závierky spoločnosti za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2006, uviedli vo výročnej správe spoločnosti za rok 2006.

S pozdravom



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



Ing. Zuzana Letková
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Individuálna súvaha

Individuálny výkaz ziskov a strát

**Individuálny výkaz o zmenách
vlastného imania**

Individuálny výkaz peňažných tokov

INDIVIDUÁLNA SÚVAHA (v tis. Sk)

k 31.12.2006

1. strana Aktíva

		Spolu	Spolu
	Pozn.	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	6.1	72 235	57 262
Investície do nehnuteľností	6.2	20 808	20 808
Nehmotný majetok	6.3	156 981	121 206
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	6.3.1	145 913	115 910
Iný nehmotný majetok	6.3.2	11 068	5 296
Podiely v dcérskych spoločnostiach	6.4	43 413	0
Finančné aktíva	6.5	1 548 533	1 386 962
Dlhové cenné papiere		794 559	637 584
držané do splatnosti		794 559	624 048
k dispozícii na predaj		0	13 536
v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		0	0
Termínované vklady		498 731	614 428
Podielové fondy		3 806	0
Finančné umiestnenie v mene poistených		4 010	0
Úvery a pohľadávky		247 427	134 950
úvery		142 594	41 013
pôžičky poisteným		5 872	4 679
pohľadávky z poistenia		55 353	49 216
pohľadávky zo zaistenia		8 182	4 145
preddavky a časové rozlíšenie aktívne		25 715	21 746
ostatné pohľadávky		9 711	14 151
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	6.6	17 192	18 052
Pohľadávky z dane z príjmov	6.7	257	3 014
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6.8	11 962	8 845
Ostatné aktíva	6.9	6 073	925
Aktíva celkom		1 877 454	1 617 074

2. strana Pasíva

		Spolu	Spolu
	Pozn.	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)
Vlastné imanie			
Základné imanie		370 000	370 000
Emisné ážio		9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely		122	-507
Ostatné rezervy		8 831	7 987
Nerozdelený zisk		12 592	1 010
z predchádzajúcich období		166	15 325
z bežného roka		12 426	-14 315
Vlastné imanie celkom	6.10	400 768	387 713
Záväzky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	6.11	1 263 513	1 051 484
Rezerva na poistné budúcich období		237 083	237 506
Rezerva na poistné škody		428 383	332 498
Rezerva na životné poistenie		591 485	481 152
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		5 238	0
Rezerva na poistné prémie a zľavy		1 324	328
Ostatné rezervy		0	0
Finančné záväzky		0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	6.12	186 537	169 070
Záväzky z poistenia		78 782	71 019
Záväzky zo zaistenia		34 027	35 967
Záväzky voči zamestnancom		13 621	11 770
Časové rozlíšenie pasívne		70	0
Ostatné záväzky		60 037	50 314
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	6.13	21 056	8 807
Záväzky z dane z príjmov	6.7	5 580	0
Záväzky celkom		1 476 686	1 229 361
Záväzky a vlastné imanie celkom		1 877 454	1 617 074

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v tis. Sk)

k 31.12.2006

	Pozn.	Spolu 31.12.2006	Spolu 31.12.2005 (neauditované)
Predpísané poistné v hrubej výške		1 003 307	957 482
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-915	-56 780
Výnosy z poistného v hrubej výške		1 002 392	900 702
Poistné postúpené zaistovateľom		-39 979	-42 336
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1 310	-13 045
Výnosy z poistného v čistej výške	6.14	961 103	845 321
Príjmy z poplatkov a provízií	6.15	6 452	4 268
Výnosy z investícií	6.16	57 504	46 391
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	6.17	5 670	6 169
Čisté výnosy		1 030 729	902 149
Poistné plnenia		-257 100	-195 973
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-95 961	-196 221
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-110 332	-102 521
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-5 238	0
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		4 481	22 373
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		469	-1 299
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	6.18	-463 681	-473 641
Poistné plnenia z investičných zmlúv		0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	6.19	-276 491	-220 416
Náklady na prevádzku	6.19	-269 194	-218 827
Prevádzkový zisk		21 363	-10 735
Finančné náklady	6.20	-262	-3 986
Zisk pred daňou z príjmov		21 101	-14 721
Daň z príjmov	6.21	-8 675	406
Zisk za rok		12 426	-14 315

Individuálny výkaz o zmenách vlastného imania

(v tis. Sk)

k 31.12.2006

	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2006 (neauditované)	370 000	9 223	-507	7 987	1 010	387 713
Prevod zmeny reálnej hodnoty do výkazu ziskov a strát pri predaji finančného aktíva k dispozícii na predaj			507			507
Zmena reálnej hodnoty finančného aktíva k dispozícii na predaj			122			122
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				844	-844	0
Zisk po zdanení					12 426	12 426
Vlastné imanie 31. decembra 2006	370 000	9 223	122	8 831	12 592	400 768

k 31.12.2005 (neauditované)

	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2005	330 000	9 223	0	-78 650	15 963	276 536
Zvýšenie základného imania vydaním nových akcií	40 000					40 000
Eliminácia vlastných akcií a ich odplatný prevod na existujúcich akcionárov				86 000		86 000
Zmena reálnej hodnoty finančného aktíva k dispozícii na predaj			-507			-507
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				637	-637	0
Zisk po zdanení					-14 316	-14 316
Vlastné imanie 31. decembra 2005	370 000	9 223	-507	7 987	1 010	387 713

Individuálny výkaz peňažných tokov (v tis. Sk)

k 31.12.2006

	Pozn.	2 006	2 005 (neauditované)
Peňažné toky z prevádzkových činností	6.22	70 275	72 823
Zaplatené úroky		0	0
Zaplatená daň z príjmov		-338	507
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		69 937	73 330
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup rozhodujúceho podielu na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.		-43 413	0
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-26 448	-39 450
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		3 278	8 455
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-66 582	-30 995
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy zo zvýšenia základného imania		0	40 000
Výplata tantiém		-238	-60
Splátky úrokov z úveru od materskej spoločnosti		0	-3 227
Splátky úveru od materskej spoločnosti		0	-77 346
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-238	-40 633
Kurzové straty/zisky z precenenia		0	0
Zníženie/zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		3 117	1 702
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	6.8	8 845	7 143
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	6.8	11 962	8 845

Konsolidovaná súvaha

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

**Konsolidovaný výkaz o zmenách
vlastného imania**

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA (v tis. Sk)

k 31.12.2006

1. strana Aktíva

		Spolu	Spolu
	<i>Pozn.</i>	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	6.1	311 242	57 262
Investície do nehnuteľností	6.2	20 808	20 808
Nehmotný majetok	6.3	156 981	121 206
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	6.3.1	145 913	115 910
Iný nehmotný majetok	6.3.2	11 068	5 296
Finančné aktíva	6.4	1 429 612	1 386 962
Dlhové cenné papiere		794 559	637 584
držané do splatnosti		794 559	624 048
k dispozícii na predaj		0	13 536
v reálnej hodnote zúčtované cez			
výkaz ziskov a strát		0	0
Terminované vklady		498 731	614 428
Podielové fondy		3 806	0
Finančné umiestnenie			
v mene poistených		4 010	0
Úvery a pohľadávky		128 506	134 950
úvery		22 286	41 013
pôžičky poisteným		5 872	4 679
pohľadávky z poistenia		55 353	49 216
pohľadávky zo zaistenia		8 182	4 145
preddavky a časové rozlíšenie			
aktívne		25 715	21 746
ostatné pohľadávky		11 098	14 151
Podiel zaistovateľov na			
rezervách na poistné zmluvy	6.5	17 192	18 052
Pohľadávky z dane z príjmov	6.6	257	3 014
Peňažné prostriedky a peňažné			
ekvivalenty	6.7	13 116	8 845
Ostatné aktíva	6.8	6 073	925
Aktíva celkom		1 955 281	1 617 074

2. strana Pasíva

		Spolu	Spolu
	<i>Pozn.</i>	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)
Vlastné imanie			
Základné imanie		370 000	370 000
Emisné ážio		9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely		122	-507
Ostatné rezervy		8 831	7 987
Nerozdelený zisk		15 438	1 010
z predchádzajúcich období		166	15 325
z bežného roka		15 272	-14 315
Vlastné imanie celkom	6.9	403 614	387 713
Záväzky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	6.10	1 263 513	1 051 484
Rezerva na poistné budúcich období		237 083	237 506
Rezerva na poistné škody		428 383	332 498
Rezerva na životné poistenie		591 485	481 152
Rezerva na krytie rizika z investovania			
v mene poistených		5 238	0
Rezerva na poistné prémie a zľavy		1 324	328
Ostatné rezervy		0	0
Finančné záväzky	6.11	70 849	0
Úvery		70 849	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	6.12	187 464	169 070
Záväzky z poistenia		78 782	71 019
Záväzky zo zaistenia		34 027	35 967
Záväzky voči zamestnancom		13 621	11 770
Časové rozlíšenie pasívne		224	0
Ostatné záväzky		60 810	50 314
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	6.13	21 056	8 807
Záväzky z dane z príjmov	6.6	8 785	0
Záväzky celkom		1 551 667	1 229 361
Záväzky a vlastné imanie celkom		1 955 281	1 617 074

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v tis. Sk)

k 31.12.2006

	Pozn.	Spolu 31.12.2006	Spolu 31.12.2005 (neauditované)
Predpísané poistné v hrubej výške		1 003 307	957 482
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-915	-56 780
Výnosy z poistného v hrubej výške		1 002 392	900 702
Poistné postúpené zaisťovateľom		-39 979	-42 336
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1 310	-13 045
Výnosy z poistného v čistej výške	6.14	961 103	845 321
Príjmy z poplatkov a provízií	6.15	6 452	4 268
Výnosy z investícií	6.16	52 196	46 391
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	6.17	13 720	6 169
Čisté výnosy		1 033 471	902 149
Poistné plnenia		-257 100	-195 973
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-95 961	-196 221
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-110 332	-102 521
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-5 238	0
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov		4 481	22 373
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaisťovateľov		469	-1 299
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	6.18	-463 681	-473 641
Poistné plnenia z investičných zmlúv		0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	6.19	-274 348	-220 416
Náklady na prevádzku	6.19	-263 495	-218 827
Prevádzkový zisk		31 947	-10 735
Finančné náklady	6.20	-6 878	-3 986
Zisk pred daňou z príjmov		25 069	-14 721
Daň z príjmov	6.21	-9 797	406
Zisk za rok		15 272	-14 315

Konsolidovaný výkaz o zmenách vlastného imania

(v tis. Sk)

k 31.12.2006

	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2006 (neauditované)	370 000	9 223	-507	7 987	1 010	387 713
Prevod zmeny reálnej hodnoty do výkazu ziskov a strát pri predaji finančného aktíva k dispozícii na predaj			507			507
Zmena reálnej hodnoty finančného aktíva k dispozícii na predaj			122			122
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				844	-844	0
Zisk po zdanení					15 272	12 272
Vlastné imanie 31. decembra 2006	370 000	9 223	122	8 831	15 438	403 614

k 31.12.2005 (neauditované)

	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2005	330 000	9 223	0	-78 650	15 963	276 536
Zvýšenie základného imania vydaním nových akcií	40 000					40 000
Eliminácia vlastných akcií a ich odplatný prevod na existujúcich akcionárov				86 000		86 000
Zmena reálnej hodnoty finančného aktíva k dispozícii na predaj			-507			-507
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				637	-637	0
Zisk po zdanení					-14 316	-14 316
Vlastné imanie 31. decembra 2005	370 000	9 223	-507	7 987	1 010	387 713

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov (v tis. Sk)

k 31.12.2006

	Pozn.	2 006	2 005 (neauditované)
Peňažné toky z prevádzkových činností	6.22	142 567	72 823
Zaplatené úroky		0	0
Zaplatená daň z príjmov		-342	507
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		142 225	73 330
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup rozhodujúceho podielu na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.	2.2	-37 254	0
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-38 361	-39 450
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		3 278	8 455
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-72 337	-30 995
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy zo zvýšenia základného imania		0	40 000
Výplata tantiém		-238	-60
Splátky bankových úverov		-56 682	0
Splátky úrokov z bankových úverov		-992	0
Splátky úrokov z úveru od materskej spoločnosti		-5 642	-3 227
Splátky úveru od materskej spoločnosti		-2 063	-77 364
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-65 617	-40 633
Kurzové straty/zisky z preceňovania		0	0
Zníženie/zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		4 271	1 702
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	6.7	8 845	7 143
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia	6.7	13 116	8 845

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1 VŠEOBECNÁ ČASŤ

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou dňa 29. septembra 1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 22. novembra 1994 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 757/B) pod identifikačným číslom organizácie (IČO) 31 383 408. Do 31. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a.s.

Sídlo spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26
IČO: 31 383 408
IČDPH: SK 2020843561

Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 27. marca 1995. Hlavné činnosti Spoločnosti sa popisujú v nasledujúcej časti 1.2.

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“. Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004.

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- poisťovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení (§ 2 ods. 1 zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov)
- sprostredkovateľské činnosti pre banky a stavebné sporiteľne
- sprostredkovateľské činnosti pre správčovské spoločnosti a zahraničné správčovské spoločnosti

Spoločnosť má 37 zákazníckych centier na území Slovenskej republiky.

Spoločnosť zriadila s účinnosťou od 1. januára 2006 na území Českej republiky organizačnú zložku podniku s označením „Wüstenrot poisťovňa, pobočka pro Českou republiku“. Predmetom činnosti pobočky je poisťovacia činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia vrátane pripoistení a sprostredkovateľská činnosť pre banky a stavebné sporiteľne.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2006:

Názov	Podiel na základnom imaní		
	v tis. Sk	%	Hlasovacie práva v %
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	244 684 Sk	66,13	66,13
Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko	125 316 Sk	33,87	33,87
Spolu	370 000 Sk	100,00	100,00

Najvyššou materskou spoločnosťou je Wüstenrot Wohnungswirtschaft Reg. Gen.M.B.H, Salzburg.

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie predstavenstva bolo v roku 2006 nasledovné:

	Funkcia
Mag. Siegfried Fatzi	Predseda
PaedDr. Jozef Gomolčák	Člen
JUDr. Dana Macková	Členka

Zloženie dozornej rady bolo v roku 2006 nasledovné:

	Funkcia
Gen.- Dir. Helmut Geier	Predseda
Dr. Edmund Schwake	Podpredseda
Mag. Gerald Hasler	Člen
Dr. Franz Steiner	Člen

1.5 Majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach

Dňa 1.1.2006 nadobudla Spoločnosť 100%-ný obchodný podiel na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. na základe zmluvy o prevode obchodného podielu zo dňa 9.12.2005 uzavretej so spoločnosťou Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg.

Spoločnosť	Podiel v %	Hlavná činnosť	Sídlo
Wüstenrot Reality, s.r.o.	100	Prenájom nehnuteľností	Karadžičova 17 811 09 Bratislava

1.6 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, Salzburg, Rakúsko.

1.7 Priemerný počet zamestnancov

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2006 bol 190, z toho riadiacich pracovníkov 21 (v roku 2005: 158, z toho riadiacich pracovníkov 14).

1.8 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Zostavenie uvedenej individuálnej účtovnej závierky (ďalej len „účtovná závierka“) v Slovenskej republike je v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a s metodickým pokynom MF SR č. MF/11498/2007-74. S účinnosťou od 1. januára 2006 sa od poisťovní vyžaduje, aby pripravovali svoje nekonsolidované a konsolidované finančné výkazy a výročnú správu podľa osobitných predpisov – nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (IFRS). Nekonsolidované finančné výkazy zostavené v súlade s IFRS tak účinne nahradili účtovnú závierku zostavovanú podľa slovenských účtovných štandardov. Okrem tejto závierky Spoločnosť zostavuje aj riadne konsolidované finančné výkazy v súlade s IFRS zostavené k 31. decembru 2006, vydané 19. marca 2007, ktoré sú uložené v priestoroch Spoločnosti. Zoznam spoločností, ktoré nie sú v individuálnej účtovnej závierke konsolidované, je uvedený v poznámke 6.4.

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní týchto finančných výkazov sa popisujú v nasledujúcich častiach. Zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch s výnimkou zmeny metódy popísanej v časti 2.16.

2.1 Základ prezentácie

Účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo. V súlade s IFRS sú rovnako vykázané údaje porovnávacieho obdobia, teda rok končiaci sa 31.12.2005 a otváracia súvaha k 1.1.2005.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená na základe historických cien, okrem nasledovných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: investície v nehnuteľnostiach, finančné nástroje zúčtované cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj.

Zostavenie finančných výkazov v súlade s IFRS vyžaduje použitie odhadov a predpokladov. Od vedenia Spoločnosti sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad bol použitý vlastný úsudok. Odhady a súvisiace predpoklady vychádzajú z historických skúseností a rôznych iných faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Oblasť, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre finančné výkazy významné, sa uvádzajú v časti 4. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania Spoločnosti.

Individuálna účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). IFRS prijaté EÚ sa nelíšia od štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) okrem požiadavky na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktorú EÚ neschválila. Spoločnosť určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by bolo schválené EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Od 1. januára 2006 Spoločnosť zostavuje účtovnú závierku výlučne podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledovné štandardy, ktoré však k tomuto dátumu nenadobudli účinnosť:

IFRS 7	Finančné nástroje: zverejnenia (účinný od 1. januára 2007),
IFRS 8	Prevádzkové segmenty (s účinnosťou od 1. januára 2009, nesmie sa použiť pred schválením, ktoré sa predpokladá v júni 2007),
IFRIC 7	Uplatňovanie metódy prepracovania a opätovného vykazovania podľa IAS 29 (s účinnosťou pre ročné obdobia začínajúce sa 1. marca 2006 alebo neskôr),
IFRIC 8	Rozsah štandardu IFRS 2 (s účinnosťou pre ročné obdobia začínajúce sa 1. mája 2006 alebo neskôr),
IFRIC 9	Prehodnotenie vložených derivátov (s účinnosťou pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júna 2006 alebo neskôr),
IFRIC 10	Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku (s účinnosťou pre ročné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2007 alebo neskôr),
IFRIC 11	IFRS 2: Transakcie skupiny a transakcie na základe vlastných obchodných podielov (účinný od 1. marca 2007),
IFRIC 12	Koncesné zmluvy (s účinnosťou od 1. januára 2008, pred schválením sa nesmie použiť na zmluvné dohody v súčasnosti vykazované podľa IFRIC 4).

V účtovnej závierke neboli uplatnené nové štandardy a interpretácie, neočakáva sa, že prijatie týchto štandardov a interpretácií bude mať v budúcich účtovných obdobiach významný vplyv na vykázaný zisk alebo vlastné imanie Spoločnosti.

Účtovná závierka je zostavená v slovenských korunách a hodnoty sú vykázané s presnosťou na najbližšie tisícky, pokiaľ sa neuvádza inak.

2.2 Vykazovanie podľa segmentov

Obchodný segment je skupina aktív a prevádzok podieľajúcich sa na poskytovaní produktov alebo služieb, ktoré sú predmetom rizík a potenciálnych ziskov odlišných od rizík a potenciálnych ziskov iných obchodných segmentov. Geografický segment sa podieľa na poskytovaní produktov alebo služieb v rámci konkrétneho ekonomického prostredia, ktoré je predmetom rizík a potenciálnych ziskov odlišných od rizík a potenciálnych ziskov iných ekonomických prostredí.

Napriek tomu, že Spoločnosť nemá povinnosť aplikovať *IAS 14 Segment Reporting*, doleuvedené informácie sú vykázané v členení na dva segmenty podnikania a to, životné poistenie a neživotné poistenie. Nakoľko 99% výnosov Spoločnosti súvisí s podnikateľskou činnosťou na území Slovenskej republiky, údaje sú zlúčené do jedného geografického segmentu.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky

Prevažná časť aktív, pasív, nákladov a výnosov Spoločnosti súvisia výlučne s jedným alebo druhým z vykazovaných segmentov a sú teda priamo priraditeľné životnému alebo neživotnému poisteniu.

Aktíva, pasíva, výnosy a náklady Spoločnosti, ktoré sú spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené na tieto segmenty prostredníctvom zvolených kľúčov, a to podľa povahy príslušnej položky. Pri rozdelení sa zobralo do úvahy, že definícia výnosov segmentu, nákladov segmentu, aktív segmentu, pasív segmentu sú navzájom prepojené a výsledné rozdelenie by malo byť konzistentné. Pri rozdelení sa ďalej vychádzalo z princípov uplatňovaných pri rozdelení položiek aktív a pasív Spoločnosti pri výpočte solventnosti vyžadovanej príslušným regulátorom (Národná banka Slovenska).

Postupy uplatňované pri rozdeľovaní jednotlivých položiek aktív, pasív, nákladov a výnosov spoločných pre životné a neživotné poistenie:

- základňou pre rozdelenie aktív Spoločnosti ako sú pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok je rozdelenie odpisov k tomuto majetku (popísané nižšie),
- finančný majetok, ktorého zdrojom nie sú technické rezervy, výnosy a náklady k tomuto finančnému majetku, základné imanie a položky aktív, pasív, nákladov a výnosov Dcérskej spoločnosti sú rozdelené medzi segmenty podielom, ktorý zodpovedá princípom pre rozdelenie aktív a pasív pri výpočte solventnosti, čo je podiel 50:50,
- základňou pre rozdelenie záväzkov z miezd a k nim súvisiacich záväzkov je rozdelenie mzdových nákladov na segmenty za dané obdobie, ku ktorému sa záväzok vykazuje,
- základňou pre rozdelenie záväzkov voči sprostredkovateľom je rozdelenie nákladov na provízie a odmeny sprostredkovateľom za dané obdobie, ku ktorému sa záväzok vykazuje,
- všetky ostatné položky aktív a pasív spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené medzi tieto segmenty rovnakým podielom (50:50),
- základňou pre rozdelenie nákladov na obstaranie poistných zmlúv spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novo-uzatvorených poistných zmlúv,
- všeobecné prevádzkové náklady spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poistného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poistnom,
- výnosy a náklady súvisiace so sprostredkovateľskou činnosťou pre stavebné sporiteľne a banky sú zahrnuté do segmentu životného poistenia.

Súvaha k individuálnej účtovnej závierke podľa segmentov

v tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	6.1	25 273	46 962	72 235	21 146	36 116	57 262
Investície do nehnuteľností	6.2	0	20 808	20 808	0	20 808	20 808
Nehmotný majetok	6.3	136 437	20 544	156 981	104 582	16 624	121 206
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	6.3.1	129 814	16 099	145 913	101 443	14 467	115 910
Iný nehmotný majetok	6.3.2	6 623	4 445	11 068	3 139	2 157	5 296
Podiely v dcérskych spoločnostiach	6.4	21 707	21 706	43 413	0	0	0
Finančné aktíva	6.5	864 385	684 148	1 548 533	747 264	639 698	1 386 962
Dlhové cenné papiere		451 682	342 877	794 559	365 908	271 676	637 584
držané do splatnosti		451 682	342 877	794 559	352 372	271 676	624 048
k dispozícii na predaj		0	0	0	13 536	0	13 536
v reálnej hodnote zúčtované cez							
výkaz ziskov a strát		0	0	0	0	0	0
Termínované vklady		307 919	190 812	498 731	334 723	279 705	614 428
Podielové fondy		3 806	0	3 806	0	0	0
Finančné umiestnenie v mene poistených		4 010	0	4 010	0	0	0
Úvery a pohľadávky		96 968	150 459	247 427	46 633	88 317	134 950
úvery		71 297	71 297	142 594	20 507	20 506	41 013
pôžičky poisteným		5 872	0	5 872	4 679	0	4 679
pohľadávky z poistenia		13 972	41 381	55 353	12 163	37 053	49 216
pohľadávky zo zaistenia		34	8 148	8 182	0	4 145	4 145
preddavky a časové rozlíšenie aktívne		4 039	21 676	25 715	6 307	15 439	21 746
ostatné pohľadávky		1 754	7 957	9 711	2 977	11 174	14 151
Podiel zaistovateľov na rezervách							
na poistné zmluvy	6.6	6 104	11 088	17 192	6 055	11 997	18 052
Pohľadávky z dane z príjmov	6.7	257	0	257	1 685	1 329	3 014
Peňažné prostriedky a peňažné							
ekvivalenty	6.8	5 460	6 502	11 962	4 845	4 000	8 845
Ostatné aktíva	6.9	2 566	3 507	6 073	462	463	925
Aktíva celkom		1 062 189	815 265	1 877 454	886 039	731 035	1 617 074

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky

Súvaha k individuálnej účtovnej závierke podľa segmentov (pokračovanie)

v tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)
Vlastné imanie							
Základné imanie		185 000	185 000	370 000	185 000	185 000	370 000
Emisné ážio		4 612	4 611	9 223	4 612	4 611	9 223
Oceňovacie rozdiely		122	0	122	-507	0	-507
Ostatné rezervy		4 416	4 415	8 831	3 994	3 993	7 987
Nerozdelený zisk		65 539	-52 947	12 592	24 717	-23 707	1 010
z predchádzajúcich období		24 295	-24 129	166	-3 188	18 513	15 325
z bežného roka		41 244	-28 818	12 426	27 905	-42 220	-14 315
Vlastné imanie celkom	6.10	259 689	141 079	400 768	217 816	169 897	387 713
Závazky							
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	6.11	715 007	548 506	1 263 513	597 863	453 621	1 051 484
Rezerva na poistné budúcich období		69 080	168 003	237 083	66 092	171 414	237 506
Rezerva na poistné škody		48 795	379 588	428 383	50 619	281 879	332 498
Rezerva na životné poistenie		591 485	0	591 485	481 152	0	481 152
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		5 238	0	5 238	0	0	0
Rezerva na poistné prémie a zľavy		409	915	1 324	0	328	328
Ostatné rezervy		0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky		0	0	0	0	0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	6.12	78 150	108 387	186 537	67 150	101 920	169 070
Záväzky z poistenia		38 134	40 648	78 782	30 536	40 483	71 019
Záväzky zo zaistenia		33 036	991	34 027	29 404	6 563	35 967
Záväzky voči zamestnancom		4 849	8 772	13 621	4 384	7 386	11 770
Časové rozlíšenie pasívne		0	70	70	0	0	0
Ostatné záväzky		2 131	57 906	60 037	2 826	47 488	50 314
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	6.13	3 763	17 293	21 056	3 210	5 597	8 807
Záväzky z dane z príjmov	6.7	5 580	0	5 580	0	0	0
Záväzky celkom		802 500	674 186	1 476 686	668 223	561 138	1 229 361
Záväzky a vlastné imanie celkom		1 062 189	815 265	1 877 454	886 039	731 035	1 617 074

Výkaz ziskov a strát k individuálnej účtovnej závierke podľa segmentov

v Tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)
Predpísané poistné v hrubej výške		433 489	569 818	1 003 307	359 033	598 449	957 482
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-3 397	2 482	-915	-17 828	-38 952	-56 780
Výnosy z poistného v hrubej výške		430 092	572 300	1 002 392	341 205	559 497	900 702
Poistné postúpené zaisťovateľom		-7 229	-32 750	-39 979	-6 634	-35 702	-42 336
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-65	-1 245	-1 310	-138	-12 907	-13 045
Výnosy z poistného v čistej výške	6.14	422 798	538 305	961 103	334 433	510 888	845 321
Príjmy z poplatkov a provízií	6.15	3 197	3 255	6 452	2 341	1 927	4 268
Výnosy z investícií	6.16	33 870	23 634	57 504	27 686	18 705	46 391
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	6.17	1 545	4 125	5 670	3 416	2 753	6 169
Čisté výnosy		461 410	569 319	1 030 729	367 876	534 273	902 149
Poistné plnenia		-75 528	-181 572	-257 100	-50 130	-145 843	-195 973
Zmena stavu rezervy na poistné škody		1 824	-97 785	-95 961	-11 861	-184 360	-196 221
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-110 332	0	-110 332	-102 521	0	-102 521
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-5 238	0	-5 238	0	0	0
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov		4 047	434	4 481	3 217	19 156	22 373
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaisťovateľov		114	355	469	-580	-719	-1 299
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	6.18	-185 113	-278 568	-463 681	-161 875	-311 766	-473 641
Poistné plnenia z investičných zmlúv		0	0	0	0	0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	6.19	-161 066	-115 425	-276 491	-122 758	-97 658	-220 416
Náklady na prevádzku	6.19	-65 050	-204 144	-269 194	-53 882	-164 945	-218 827
Prevádzkový zisk		50 181	-28 818	21 363	29 361	-40 096	-10 735
Finančné náklady	6.20	-262	0	-262	-1 622	-2 364	-3 986
Zisk pred daňou z príjmov		49 919	-28 818	21 101	27 739	-42 460	-14 721
Daň z príjmov	6.21	-8 675	0	-8 675	166	240	406
Zisk za rok		41 244	-28 818	12 426	27 905	-42 220	-14 315

2.3 Prepočet údajov v cudzej mene

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

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

Nehnutelnosti, ktoré sú zhotovované a vyvíjané pre budúce využitie ako investície do nehnuteľností, sú vykazované v položke *Pozemky, budovy a zariadenia* v obstarávacej cene až do momentu ich dokončenia, kedy sú preradené medzi investície do nehnuteľností.

Vyradňovacia hodnota majetku a doba životnosti sa posudzuje vždy k dátumu súvahy a v prípade potreby sa upravuje. Ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho odhadovaná návratná hodnota, okamžite sa odpíše na návratnú hodnotu cez výkaz ziskov a strát.

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

Odpisy dlhodobého hmotného majetku vychádzajú z odhadov jeho ekonomickej životnosti a fyzického opotrebovania. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať v mesiaci zaradenia do používania. Drobný hmotný majetok v obstarávacej cene do 3 000 Sk sa odpisuje k dátumu zaradenia do používania. V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov:

	Odhadovaná ekonomická životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Budovy	20 rokov	Rovnomerne,	5
Kancelárske stroje, prístroje a počítače	4 roky	Rovnomerne	25
Osobné automobily	4 roky	Rovnomerne	25
Zabezpečovací systém, televízne prijímače, prístroje na záznam zvuku	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Nábytok a ostatný inventár	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Klimatizačné zariadenia, pancierové a spevnené skrine	12 rokov	Rovnomerne	8,3

2.5 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú majetok vo vlastníctve Skupiny, ktorý nie je Skupinou využívaný, ale je držaný za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu.

Investície do nehnuteľností zahŕňajú pozemky a budovy. Sú prvotne oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vykazuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z ceny na voľnom trhu upravenej podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku. Ak takéto informácie nie sú dostupné, Spoločnosť použije alternatívne metódy oceňovania, napr. diskontovanie očakávaných peňažných tokov alebo aktuálne ceny na menej aktívnych trhoch. Reálna hodnota investícií do nehnuteľností sa prehodnocuje na ročnej báze nezávislým znalcom. Zmeny reálnej hodnoty sú zaznamenané vo výkaze ziskov a strát.

Ak Spoločnosť začne takýto majetok využívať, preúčtuje ho do položky *Pozemky, budovy a zariadenia* a reálna hodnota tohto majetku k dátumu preúčtovania bude predstavovať jeho obstarávaciu cenu na účely následného ocenenia. Ak sa z položky *Pozemky, budovy a zariadenia* stanú – na základe zmeny využívania predmetného majetku – investície do nehnuteľností, akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou a reálnou hodnotou tejto položky k dátumu prevodu sa vykáže vo vlastnom imaní. Ak sa však zisk z reálnej hodnoty použije na rozpustenie skôr vykazanej opravnej položky na zníženie hodnoty, vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Pri vyradení takýchto investícií do nehnuteľností sa akékoľvek zostatky skôr vykázané vo vlastnom imaní preúčtujú do nerozdeleného zisku; tento prevod sa neúčtuje cez výkaz ziskov a strát.

2.6 Nehmotný majetok

2.6.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (DAC)

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.13.2.

2.6.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Nakúpené licencie na počítačový softvér sa kapitalizujú na základe skutočných nákladov vzniknutých pri obstaraní a zaradení konkrétneho softvéru do používania. Tieto náklady sa odpisujú na základe očakávanej ekonomickej životnosti (tri až päť rokov). Náklady, ktoré priamo súvisia s výrobou identifikovateľných a jedinečných softvérových produktov pod kontrolou Spoločnosti, ktoré pravdepodobne vyprodukujú ekonomické úžitky prevyšujúce náklady za obdobie dlhšie ako rok, sa vykazujú ako nehmotné aktíva. Priame náklady zahŕňajú osobné náklady členov tímu podieľajúceho sa na vývoji softvéru a pomernú časť príslušných režijných nákladov. Všetky ostatné náklady na vývoj alebo údržbu počítačových softvérových programov sa vykazujú v skutočnej výške do nákladov. Spoločnosť nevykazuje zatiaľ k 31.12.2006 taký nehmotný majetok, ktorý by vznikol aktiváciou priamych nákladov, tak ako je uvedené vyššie.

Odpisy softvéru a dlhodobého nehmotného majetku vychádzajú z odhadov jeho ekonomickej životnosti a opotrebenia. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať v mesiaci zaradenia do používania. Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 3 000 Sk sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do týchto kategórií: finančné aktíva držané do splatnosti, finančné aktíva k dispozícii na predaj, finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky. Zaradenie závisí od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

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

2.7.1 Finančné aktíva držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevne určenými alebo určiteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti (okrem tých, ktoré spĺňajú definíciu úverov a pohľadávok), ktoré Spoločnosť plánuje a je schopná držať do splatnosti.

2.7.2 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú nederivátové finančné aktíva zaradené do tejto kategórie alebo nezaradené do žiadnej inej kategórie.

2.7.3 Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

Táto kategória sa delí na dve podkategórie: finančné aktíva určené na obchodovanie a finančné aktíva, ktoré sa účtujú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Do tejto kategórie sa zaraďujú finančné aktíva nadobudnuté v zásade na účely skorého predaja, ak sú súčasťou portfólia finančných aktív, ktoré v krátkodobom horizonte dokázateľne prinesú zisk, alebo ak ich tak označí vedenie Spoločnosti. Do kategórie „určené na obchodovanie“ sa zatriedujú aj deriváty, ktoré nie sú označené ako „zaisťovanie rizika“. Ďalej sem patrí taký finančný majetok, ktorý úzko súvisí s finančnými záväzkami, ktoré sú taktiež preceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (napr.: investovanie v mene poistených).

2.7.4 Úvery a pohľadávky

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

Riadny nákup alebo predaj investícií sa vykazuje, resp. ukončuje vykazovanie k dátumu uskutočnenia transakcie, t. j. k dátumu ukončenia obchodu, resp. vyrovnania.

Finančné aktíva sa prvotne vykazujú v obstarávacej cene (v prípade všetkých finančných aktív nezúčtovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) zvýšenej o transakčné náklady priamo spojené s akvizíciou. Finančný majetok sa odúčtuje pri uplynutí práva na získavanie peňažných tokov z daných investícií alebo pri ich prevode, keď Spoločnosť zároveň previedla aj všetky riziká a výhody z ich vlastníctva.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj a finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát sa následne účtujú v reálnej hodnote. Úvery a pohľadávky a finančné aktíva držané do splatnosti sa účtujú v upravenej cene obstarania (angl. výraz: amortised cost) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty (vrátane zmeny menového kurzu) finančných aktív zúčtovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa zahrnú do výkazu ziskov a strát v období svojho vzniku. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív k dispozícii na predaj sa vykazujú vo vlastnom imaní, s výnimkou strát zo zníženia hodnoty a ziskov a strát vyplývajúcich zo zmeny menového kurzu. Pri predaji alebo znížení hodnoty finančného majetku k dispozícii na predaj sa kumulované zisky a straty pôvode vykázané vo vlastnom imaní zahrnú do výkazu ziskov a strát.

2.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, vklady v bankách splatné na požiadanie, bankové kontokorenty a iné peňažné ekvivalenty. Peňažnými ekvivalentmi sa rozumejú krátkodobé, vysoko likvidné investície, ktoré je možné pohotovo zameniť za vopred známe čiastky peňažných prostriedkov a u ktorých sa nepredpokladá významná zmena hodnoty v čase.

2.9 Ostatné aktíva

Ako ostatné aktíva sú vykázané zásoby a obstaranie zásob, ktoré sa evidujú v obstarávacej cene. V prípade zastaralých zásob Spoločnosť zníži hodnotu aktíva prostredníctvom opravnej položky a strata z trvalého zníženia hodnoty sa tak premietne do hospodárskeho výsledku v čase jeho zistenia.

2.10 Zníženie hodnoty aktív

2.10.1 Finančné aktíva v upravenej cene obstarania

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

Spoločnosť najprv posúdi, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty jednotlivých finančných aktív, ktoré sú individuálne významné. Ak Spoločnosť určí, že objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného aktíva posudzovaného individuálne, či už významného alebo nie, neexistuje, zaradí toto aktívum do skupiny finančných aktív s rovnakými charakteristikami úverového rizika, ktoré sa posudzujú z hľadiska zníženia hodnoty skupinovo. Aktíva, ktoré sa posúdili individuálne a pri ktorých sa vykáže alebo vykazuje strata zo zníženia hodnoty, sa do skupinového posudzovania zníženia hodnoty nezahŕňajú.

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

2.11 Základné imanie

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

2.12 Poistné zmluvy – klasifikácia

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

Spoločnosť vykonala klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzovala, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Na základe uvedeného konštatovala, že všetky jej produkty spĺňajú definíciu poistnej zmluvy v zmysle IFRS 4 „Poistné zmluvy“.

2.13 Poistné zmluvy s DPF

Štatutárne predpisy, vzťahy a podmienky týchto zmlúv vymedzujú základ určenia súm, z ktorých sa odvodí dodatočné podiely na prebytku podľa uváženia Spoločnosti (právo na podiely na prebytku DPF, angl. výraz: discretionary participation features). Spoločnosť môže rozhodovať o hodnote a načasovaní výplaty týchto prebytkov majiteľom poistných zmlúv. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčasť rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

2.13.1 Vykazovanie a oceňovanie

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

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o majetkovom neživotnom poistení, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé životné poistné zmluvy. Zmluvy o majetkovom neživotnom poistení chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Poistenie kryje škody, ktoré zahŕňajú zmluvné a nezmluvné udalosti. Najčastejšie ide o ochranu zamestnávateľov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnancom pri úraze (zodpovednosť zamestnávateľa), a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (obecná zodpovednosť). Zmluvy o poistení majetku odškodňujú klientov Spoločnosti najmä za škody spôsobené na majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé životné poistné zmluvy chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalosti (napr. smrť alebo nespôsobilosť), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla majiteľovi poistnej zmluvy. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení. Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako príjem (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzky z nevyplateného poistného. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poistné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Spoločnosť dlhuje majiteľom poistných zmlúv alebo tretím stranám, ktorým majitelia poistných zmlúv spôsobili škodu. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dátumu účtovnej závierky, aj v prípade, že Spoločnosti ešte neboli nahlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad poistenie pre prípad smrti alebo dožitia). Poistné sa vykazuje do výnosov pri splatnosti zo strany majiteľa poistnej zmluvy. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie.

Plnenia sa vykazujú priebežne do nákladov. Záväzkov zo zmluvných plnení, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Záväzkov sa určí ako suma predpokladanej diskontovanej hodnoty výšky vyplatených poistných plnení a budúcich nákladov na správu poistenia, ktoré priamo súvisia so zmluvou, mínus predpokladaná diskontovaná hodnota teoretického poistného, ktoré by sa požadovalo na pokrytie poistných plnení a správy poistenia na základe použitých oceňovacích predpokladov (odhad poistného). Záväzkov je založený na predpokladoch týkajúcich sa úmrtnosti, životnosti, nákladov na správu poistenia a výnosov z investícií definovaných pri vzniku zmluvy. Predpoklady zahŕňajú aj maržu na negatívne odchýlky.

2.13.2 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (DAC)

Priame obstarávacie náklady na poistné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poistných zmlúv a obnovení už existujúcich poistných zmlúv sa kapitalizujú ako nehmotný majetok (DAC). Všetky ostatné obstarávacie náklady sa priebežne vykazujú do nákladov. DAC sa následne odpisuje počas životnosti zmlúv, a to nasledovne:

- V prípade poistných zmlúv na majetok, úrazového poistenia a krátkodobých poistných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poistného.
- Pri dlhodobých poistných zmluvách s pevným a garantovaným obdobím sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poistného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poistných plnení.
Prevažná časť obstarávacích nákladov životného poistenia je časovo rozlíšená pomocou zillmerizácie. V tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzkov vyplývajúci zo zmluvy (rezerva na životné poistenie) a ako aktívum sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzkov je záporný. Pri výpočte zohľadňuje Spoločnosť stornovanosť poistných zmlúv.

Spoločnosť nemá k 31.12.2006 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.13.3 Test primeranosti záväzkov

Ku každému dátumu súvahy sa vykonávajú testy primeranosti záväzkov, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiacich aktív DAC. Pri týchto testoch sa používajú súčasné najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poistných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z aktív, ktorými sú tieto záväzky kryté. Akákoľvek nezrovnalosť sa okamžite zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najskôr odpísaním DAC a následne dotvorením príslušnej technickej rezervy. Výška dotvorenia technických rezerv na základe testu primeranosti záväzkov k 31.12.2006 je uvedená v bode 6.11. Ako sa uvádza vyššie, dlhodobé poistné zmluvy s pevnou dobou platnosti sa oceňujú na základe odhadu stanoveného pri vzniku zmluvy. Ak sú na základe testu primeranosti záväzkov potrebné nové najlepšie odhady, tieto odhady (bez marží na negatívnu odchýlku) sa použijú na následné ocenenie spomínaných záväzkov.

2.13.4 Zaistné zmluvy

Zmluvy so zaistovateľmi, na základe ktorých sa Spoločnosť odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Spoločnosti, ktoré splňajú požiadavky na vykazovanie ako poistné zmluvy uvedené v bode 2.12, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Zmluvy, ktoré uvedené požiadavky na klasifikáciu nespĺňajú, sa klasifikujú ako finančné aktíva.

Plnenia, na ktoré má Spoločnosť nárok na základe svojich zaistných zmlúv, sa vykazujú ako zaistné aktíva. Tieto aktíva tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaistovateľov (vykázané v rámci položky *Úvery a pohľadávky*), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistné aktíva (vykázané v položke *Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy*), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistených zmlúv. Sumy, ktoré

možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.13.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky sa vykazujú pri vzniku. Patria sem pohľadávky a záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom poistenia. Ak existuje objektívny dôkaz, že sa znížila hodnota pohľadávky z poistnej zmluvy, Spoločnosť primerane zníži účtovnú hodnotu takejto pohľadávky a vo výkaze ziskov a strát vykáže stratu zo zníženia hodnoty. Spoločnosť získava objektívne dôkazy o znížení hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým postupom, aký uplatňuje pri úveroch a pohľadávkach. Strata zo zníženia hodnoty sa vypočíta rovnakou metódou, aká sa používa pre tieto finančné aktíva. Tieto postupy sa opisujú v časti 2.10.

2.14 Úvery a pôžičky

Pôžičky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote po odpočítaní všetkých vynaložených transakčných nákladov. Následne sa vykazujú v upravenej cene obstarania (angl. výraz: amortised cost). Akýkoľvek rozdiel medzi zostatkovou hodnotou, v ktorej sa vyžaduje splatenie (angl. výraz: redemption value) sa vykáže vo výkaze ziskov a strát počas obdobia trvania úverov a pôžičiek s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.15 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia za účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná daň je očakávaný daňový záväzok za zdaniteľný príjem za bežné účtovné obdobie pri použití daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej sadzby, vrátane úpravy daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) je stanovená súvahovou metódou a vyplýva z:

- a) dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou a daňovou základňou aktív a pasív,
- b) možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorému sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovnať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.16 Rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy v prípade, keď má právnu alebo konštruktívnu (angl. výraz: constructive) povinnosť ako dôsledok minulých udalostí, je pravdepodobné, že vyrovnanie záväzku si vyžiada úbytok ekonomických úžitkov a odhad výšky záväzku je spoľahlivý. V prípade, že je predpokladaný dopad významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie hodnoty peňažných prostriedkov a prípadné riziká, ktoré sú pre tento záväzok špecifické (ak relevantné).

V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že na ich vyrovnanie bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov, stanoví na základe posúdenia skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykáže aj vtedy, keď je malá pravdepodobnosť, že úbytok ekonomických úžitkov sa vyskytne v súvislosti s ktoroukoľvek položkou zahrnutou v tej istej skupine záväzkov.

Spoločnosť zmenila metódu vykázania rezervy na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov. V roku 2005 bola rezerva súčasťou rezervy na poistné škody neživotného poistenia. V roku 2006 tvorila Spoločnosť na tieto záväzky krátkodobú rezervu tak, ako je popísané v časti 6.13.

2.17 Vykazovanie výnosov

Výnosy sú ocenené reálnou hodnotou po odpočítaní dane z pridanej hodnoty.

2.17.1 Výnosy z poistného

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

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

2.17.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií obsahujú výnosy z finančných aktív a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančných aktív zahŕňajú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, realizované výnosy z finančných aktív určených na predaj.

Výnosové úroky z finančných aktív, ktoré nie sú preceňované na reálnu hodnotu, sa vykazujú s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. V prípade zníženia hodnoty pohľadávky Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu pohľadávky na jej vymožiteľnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného nástroja a pokračuje vo vykazovaní diskontu ako výnosového úroku.

Výnosy z prenájmu nehnuteľností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania zmluvy o prenájme.

2.18 Podiely v dcérskych spoločnostiach

Podiely v dcérskych spoločnostiach sa uvádzajú v cene obstarania zníženej o vytvorené opravné položky. Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát k momentu, keď Spoločnosti vzniká právo na príjem dividendy.

3 PRECHOD NA IFRS

Spoločnosť po prvý krát aplikovala IFRS pri zostavovaní individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2006, pričom boli použité IFRS platné k 31. decembru 2006 (dátum, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Účtovné metódy a zásady popísané vyššie, ktoré sú v súlade s IFRS, použila Skupina aj pri zostavovaní otváracej súvahy k 1. januáru 2005 a porovnateľných údajov za rok končiaci sa 31. decembra 2005.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2005 bola zostavená v súlade s predchádzajúcimi účtovnými štandardmi - slovenský zákon o účtovníctve a opatrenie MF SR, ktorým sa ustanovovali postupy účtovania pre poisťovne (ďalej len „SAS“). Takto zostavená účtovná závierka bola overená audítorom, ktorý na ňu vo svojej správe zo dňa 3. marca 2006 vydal výrok bez výhrady s upozornením na skutočnosť týkajúcu sa odhadu záväzkov vyplývajúcich z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Pri zostavovaní otváracej súvahy a porovnateľných údajov (2005) Spoločnosť upravila sumy vykázané v účtovnej závierke zostavenej podľa SAS, pričom aplikovala IFRS 1. Takto upravené údaje neboli overené audítorom a preto sú označené ako neauditované. Vykonaním úprav údajov porovnateľného obdobia (2005) pri prechode na IFRS sa nemení účtovná závierka k 31.12.2005 zostavená podľa SAS, ktorá naďalej zostáva platná. Údaje za rok 2005 uvedené v tejto účtovnej závierke slúžia len pre účely porovnania a preto neboli auditované.

Podľa IFRS 1 musí prvá účtovná závierka obsahovať odsúhlasenie údajov vlastného imania a výsledku hospodárenia najmenej za obdobie jedného roka. Nakoľko Spoločnosť nebola v zmysle SAS povinná zostavovať výkaz peňažných tokov, ich odsúhlasenie nie je uvedené.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú vplyv prechodu na IFRS na finančnú situáciu a výsledky hospodárenia Spoločnosti k 1. januáru 2005 a k 31. decembru 2005 a za rok vtedy sa končiaci.

v tis. Sk	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk predchádzajúcich období	Nerozdelený zisk bežného roka	Celkom
-----------	--------------------	----------------	------------------------	--------------------	---	-------------------------------------	--------

Stav k 1.1.2005							
podľa SAS (auditované)	330 000	9 223	0	-78 650	-5 517	0	255 056

Eliminácia rezervy
na vyrovnanie mimoriadnych rizík
ku dňu prechodu na IFRS (1.1.2005)

21 700 21 700

Tantiémy za výkon funkcie v orgánoch
Spoločnosti za rok 2004

-220 -220

Stav k 1.1.2005							
podľa IFRS (neauditované)	330 000	9 223	0	-78 650	15 963	0	276 536

v tis. Sk	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk predchádzajúcich období	Nerozdelený zisk bežného roka	Celkom
-----------	--------------------	----------------	------------------------	--------------------	---	-------------------------------------	--------

Stav k 31.12.2005							
podľa SAS (auditované)	370 000	9 223	-1 225	7 987	-6 375	8 437	388 047

Eliminácia rezervy na vyrovnanie
mimoriadnych rizík ku dňu prechodu
na IFRS (1.1.2005)

21 700 -21 700 0

Zmena reálnej hodnoty Investícií
do nehnuteľností, ktoré kryjú
technické rezervy

720 -720 0

Eliminácia oceňovacích rozdielov
ocenenia prevádzkových nehnuteľností,
ktoré kryjú technické rezervy

-2 -2

Odpisy prevádzkových nehnuteľností,
ktoré kryjú technické rezervy

-112 -112

Tantiémy za výkon funkcie v orgánoch
Spoločnosti za rok 2005

-220 -220

Stav k 31.12.2005							
podľa IFRS (neauditované)	370 000	9 223	-507	7 987	15 325	-14 315	387 713

4 ZÁSADNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

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

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov Spoločnosti. Odhady sa týkajú očakávaných poistných udalostí (úmrtí, kritických chorôb, invalidity, úrazov) za každý rok, v ktorom je Spoločnosť vystavená riziku. Spoločnosť pri týchto odhadoch vychádza najmä z národných dekrementných tabuliek pre dané odvetvie, ktoré odrážajú najnovšie historické údaje, pričom ich v prípade potreby upraví tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dlhovekosti, sa tvorí primeraná, nie však príliš obozretná rezerva na očakávané zlepšenie úmrtnosti. Odhadovaný počet poistných udalostí určuje hodnotu vyplatených poistných plnení a hodnotu kalkulovaného poistného. Neistota spočíva hlavne v skutočnosti, že epidémie, ako sú AIDS a SARS, a zmeny životného štýlu s ďalekosiahlymi dopadmi, napr. štýl stravovania, fajčenie, fyzická aktivita, môžu spôsobiť, že frekvencia poistných udalostí v budúcnosti bude vo vekových skupinách, v ktorých je Spoločnosť vystavená

významnému riziku, horšia než v minulosti. Na druhej strane neustále zlepšovanie zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže viesť k takému zlepšeniu dlhovekosti, ktoré bude presahovať zlepšenie zohľadnené v odhadoch, ktoré sa používajú na určenie záväzkov súvisiacich so zmluvami, ktoré Spoločnosť vystavujú riziku dlhovekosti.

5 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

5.1 Poistné riziko

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

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

5.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môže ovplyvniť niekoľko faktorov. Významným faktorom je napr. odhadovaná inflácia z dôvodu dlhého obdobia, ktoré je obvyčajne potrebné na vyriešenie týchto prípadov. Spoločnosť tieto riziká riadi pomocou stratégie upisovania, primeraného zaistného programu a aktívnej likvidácie udalostí.

Stratégia upisovania sa usiluje zabezpečiť, že upísané riziká sú dostatočne diverzifikované, pokiaľ ide o druh a výšku rizika, odvetvie a územie. Sú zavedené limity upisovania, aby sa uplatnili primerané kritériá na výber rizík. Napr. Spoločnosť má právo neobnoviť jednotlivé zmluvy, môže uplatniť spoluúčasť a má právo odmietnuť vyplatenie podvodnej poistnej udalosti. Na základe poistných zmlúv je Spoločnosť ďalej oprávnená požadovať od tretích osôb úhradu niektorých alebo všetkých nákladov (regresy, resp. postihy).

Zaistný program Spoločnosti pre zodpovednostné poistenie zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekročujúcu 22 mil. Sk.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti v rámci zodpovednostného poistenia sú splatné na základe udalosti – výskytu. Spoločnosť pre poistné zmluvy neprekračujúce stanovený vlastný vrub zodpovedá za všetky poistené udalosti, ktoré vznikli počas platnosti zmluvy, aj keď sa škoda objaví po skončení obdobia, na ktoré bola zmluva uzatvorená (princíp claims-occurrence). Pre poistné zmluvy prekračujúce vlastný vrub Spoločnosť zodpovedá iba za poistné udalosti, ktoré vznikli a boli uplatnené počas platnosti poistnej zmluvy (princíp claims-made). Poistné udalosti poistných zmlúv typu claims-occurrence sa likvidujú počas dlhého obdobia, čo je zohľadnené vyšším podielom rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR – *incurred but not reported*). Existuje tu niekoľko premenných, ktoré majú vplyv na množstvo a načasovanie peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Týkajú sa hlavne rizika obsiahnutého v obchodných aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví držiteľia zmlúv a v postupoch riadenia rizík, ktoré uplatňujú.

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú priame náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii udalostí, po odpočítaní očakávanej subrogácie a pri iných refundáciách. Spoločnosť prijíma všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojich angažovanostiach týkajúcich sa poistných udalostí. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní rezerv na poistné udalosti je však pravdepodobné, že konečný výsledok sa bude od pôvodne stanoveného záväzku líšiť. Záväzok týkajúci sa týchto zmlúv predstavuje rezervu IBNR a rezervu na nahlásené poistné udalosti, pri ktorých ešte nebolo vyplatené plnenie (RBNS). Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. K dátumu súvahy však v tejto súvislosti nebola vykázaná žiadna rezerva. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prírážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

5.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade zmlúv, v ktorých je poisteným rizikom úmrtie, najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu plnení, sú epidémie (napr. AIDS alebo SARS) alebo rozšírené zmeny životného štýlu (napr. stravovanie, fajčenie a fyzické aktivity), ktoré majú za následok predčasné alebo častejšie plnenia oproti predpokladom.

V súčasnosti sa tieto riziká významne nemenia vo vzťahu k lokalizácii rizika, ktoré Spoločnosť poistila. Nadmerná koncentrácia podľa súm by však mohla mať dopad na závažnosť vyplatených plnení na úrovni portfólia. V prípade zmlúv s pevným a garantovaným plnením a pevným budúcim poistným neexistujú žiadne zmiernujúce podmienky, ktoré redukujú prijaté poistné riziko. Spoločnosť riadi uvedené riziká prostredníctvom stratégie zdravotného a finančného upisovania a prostredníctvom uzavretých zaistných zmlúv.

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženú navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistiek Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Spoločnosť v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká vo výške nepresahujúcej limit 1,5 mil. Sk.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného pri dlhodobých poistných zmluvách vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej úrovne úmrtnosti a premenlivosti správania sa majiteľov poistných zmlúv. Spoločnosť používa vhodné tabuľky na výpočet základu štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy a územia, na ktorom poistenec žije. Na zostavenie čo najpresnejšieho odhadu očakávanej úmrtnosti Spoločnosť preveruje vlastné skúsenosti zo všetkých uzavretých poistných zmlúv a využíva aj štatistické metódy na úpravu hrubej miery úmrtnosti. Skúsenosti Spoločnosti odrážajú aj vplyv akýchkoľvek historických dôkazov o selektívnom správaní sa poistencov. Spoločnosť si vedie nezávislé štatistiky o vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlky skutočného počtu vypovedaných zmlúv od predpokladov. Na určovanie miery vypovedania zmlúv sa používajú štatistické metódy, pričom sa používa bezpečnostná prírážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery vypovedí poistných zmlúv.

5.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

Spoločnosť uzatvára poistné zmluvy tohto typu najmä s partnermi poskytujúcimi poistenie pre prípad smrti ako doplnok k vlastným úverovým produktom (poistenie pre prípad smrti potom zároveň slúži ako forma zabezpečenia úveru pre prípad smrti dlžníka). Táto stratégia zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizika úmrtia, a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii tohto rizika.

V súlade so zaistným programom Spoločnosti sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko vo výške 0,5 mil. Sk.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátkodobý charakter zmlúv nie je Spoločnosť vystavená poistno-technickému riziku vyplývajúcejmu z neistého budúceho dlhodobého vývoja úmrtnosti poistených osôb.

5.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (napr. záplavy, hurikány, tajfúny atď.) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť a odmietnuť vyplatiť podvodnú poistnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na komerčnú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými búrkami a záplavami. Spoločnosť má na takéto škody zabezpečené zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom priorita Spoločnosti (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 10 mil. Sk.

Hlavnými rizikovými skupinami poistných zmlúv pre poistenie majetku sú živel, krádež a havária. Spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú (Spoločnosť pôsobí na území dvoch štátov), ako aj typologickú (Spoločnosť poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Najvýznamnejším zdrojom neistoty pre poistné udalosti týkajúce sa majetku je budúci vývoj živelných rizík (najmä riziká povodne a záplavy). Spoločnosť eliminuje tieto riziká jednak upisovacou stratégiou (pri upisovaní majetkových rizík využíva klasifikáciu miest poistenia podľa stupňa povodňového rizika), jednak zaistným programom (pre jednotlivé riziká, ako aj pre prípad katastrofy).

Pri odhade IBNR pre majetkové poistné udalosti Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom uplatňuje primeranú bezpečnostnú prirážku na pokrytie poistno-technického rizika vyplývajúceho z potenciálneho budúceho nepriaznivého vývoja poistných udalostí v porovnaní s očakávaným vývojom.

5.2 Finančné riziko

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

Spoločnosť tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhohodobej návratnosti investícií, ktorá by prevyšovala záväzky vyplývajúce pre Spoločnosť z poistných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM je priradiť aktíva k záväzkom vyplývajúcich z poistných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Pre každú osobitnú kategóriu záväzkov sa eviduje samostatné portfólio aktív. Systém ALM Spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami Spoločnosti, ktoré priamo nesúvisia s poistnými záväzkami.

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

5.2.1 Úrokové riziko

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

v tis. Sk	Priemerná úroková sadzba podľa meny (%)			
	SKK		EUR	
k 31. decembru	2006	2005 (neauditované)	2006	2005 (neauditované)
Finančné aktíva nevykázané				
v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhové cenné papiere				
- finančné aktíva držané				
do splatnosti	4,88	4,88	-	-
- finančné aktíva na predaj	-	7,32	-	-
Otvorené podielové fondy				
- finančné aktíva na predaj	-	-	9,02	-
Úvery	6,00	6,00	-	-
Pôžičky poisteným	12,56	12,70		
Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0,79	0,46	-	-
Finančné aktíva vykázané				
v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Otvorené podielové fondy	-	-	9,89	-
Finančné záväzky v upravenej cene obstarania				
Investičné zmluvy	-	-	-	-
Úvery	-	-	-	-

Rozdelenie položiek aktív a pasív Spoločnosti z pohľadu ich citlivosti na úrokovú mieru, tzv. úroková medzera, nie je uvedené, nakoľko rozdiely oproti schodku likvidity (vyčíslenom v časti 5.2.3) nie sú významné.

5.2.2 Úverové riziko

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

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá, pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán a voči jednotlivým odvetviam. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poistných rizík sa používa zaistenie. Tým však 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. 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 úverov 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.

5.2.3 Riziko likvidity

Spoločnosť musí riešiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poisťných zmlúv. Riziko likvidity znamená, že Spoločnosť nemusí mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov. Vedenie Spoločnosti určuje limity minimálneho podielu splatných finančných zdrojov dostupných na pokrytie takýchto žiadostí a minimálnu úroveň pôžičiek, ktoré by mali byť k dispozícii na pokrytie splatných súm, nárokov a odkúpenia pri požiadavke v nečakanej výške. Spoločnosť investuje do finančných aktív v takej štruktúre, aby bola schopná plniť všetky svoje splatné záväzky. Veľká časť finančných aktív je držaná v likvidnej forme, je možné ju uvoľniť do 14 dní. Tabuľka nižšie uvádza schodok likvidity k 31. decembru 2006 a 2005:

v tis. Sk

k 31.12.2006

	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	72 235	72 235
Investície do nehnuteľností	0	0	0	0	20 808	20 808
Nehmotný majetok	40 232	65 305	32 138	8 238	11 068	156 981
Podiely v dcérskych spoločnostiach	0	0	0	0	43 413	43 413
Finančné aktíva	626 047	94 178	282 204	536 311	5 872	1 548 533
Podiel' zaistovateľov na rezervách na poisťné zmluvy	11 277	5 440	399	76	0	17 192
Pohľadávky z dane z príjmov	0	257	0	0	0	257
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11 962	0	0	0	0	11 962
Ostatné aktíva	0	6 073	0	0	0	6 073
Aktíva celkom	693 439	171 253	314 741	544 625	153 396	1 877 454
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	400 768	400 768
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	414 153	267 635	219 408	362 317	0	1 263 513
Finančné záväzky	0	0	0	0	0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	153 622	0	32 646	0	269	186 537
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	9 122	11 934	0	0	0	21 056
Záväzky z dane z príjmov	0	5 580	0	0	0	5 580
Záväzky celkom	576 897	285 149	252 054	362 317	269	1 476 686
Záväzky a vlastné imanie celkom	576 897	285 149	252 054	362 317	401 037	1 877 454
Súvahová pozícia	116 542	-113 896	62 687	182 308	-247 641	0

v tis. Sk

k 31.12.2006 (neauditované)

	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Aktíva celkom	810 175	135 940	168 761	414 153	88 045	1 617 074
Vlastné imanie	0	0	0	0	387 713	387 713
Záväzky celkom	511 736	219 715	205 463	292 016	431	1 229 361
Záväzky a vlastné imanie celkom	511 736	219 715	205 463	292 016	388 144	1 617 074
Súvahová pozícia	298 440	-83 776	-36 702	122 137	-300 099	0

5.2.4 Menové riziko

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

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky

6 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

6.1 Pozemky, budovy a zariadenia

v tis. Sk	Pozemky	Stavby	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
Stav k 31. decembru 2006 (neauditované)	142	4 612	46 934	22 154	32 058	105 900
Prírastky	0	363	16 418	14 057	7 624	38 462
Úbytky	0	0	6 790	5 277	88	12 155
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	142	4 975	56 562	30 934	39 594	132 207
Oprávky						
Stav k 31. decembru 2005 (neauditované)	0	441	24 595	9 311	14 291	48 638
Prírastky	0	285	9 890	7 609	5 544	23 328
Úbytky	0	0	6 740	5 195	59	11 994
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	0	726	27 745	11 725	19 776	59 972
Zostatková hodnota 2005 (neauditované)	142	4 171	22 339	12 843	17 767	57 262
Zostatková hodnota 2006	142	4 249	28 817	19 209	19 818	72 235

Spoločnosť obstarala v roku 2006 výpočtovú a inú techniku (16 418 tis. Sk), motorové vozidlá na obnovu vozového parku (14 057 tis. Sk), svetelné reklamy a nábytok (7 624 tis. Sk). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2006 predstavuje 72 235 tis. Sk (2005: 57 262 tis. Sk), sú nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2006 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 599 tis. Sk (2005: 92 tis. Sk).

K 31.12.2006 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 17 384 tis. Sk (2005: 20 515 tis. Sk), ktorý stále využíva.

Rozsah poistenia dlhodobého majetku je nasledovný: Spoločnosť má ku všetkým motorovým vozidlám uzatvorené poistenie o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu a havarijné poistenie.

Z výdavkov na obstaranie majetku vykázaného v položke *Pozemky, budovy a zariadenia*, ktoré Spoločnosti vznikli v roku 2006, pripadá na segment životného poistenia 14 885 tis. Sk. Na segment neživotného poistenia pripadá 23 577 tis. Sk.

6.2 Investície do nehnuteľností

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Stav k 1. januáru	20 808	0
Obstaranie	0	21 528
Prevod z/do skupiny pozemky, budovy a zariadenia	0	0
Úpravy reálnej hodnoty	0	-720
Vplyv prepočtu cudzej meny	0	0
Vyradenie	0	0
Stav k 31. decembru	20 808	20 808

Nehnuteľnosti obstarané v roku 2005 za účelom dosahovania príjmov z prenájmu boli k 31.12.2005 ocenené nezávislým znalcom. K 31.12.2006 bola reálna hodnota majetku posúdená použitím metódy diskontovaných peňažných tokov.

V prípade prenájomných priestorov, ku ktorým sa vzťahuje regulované nájomné, vychádzala Spoločnosť pri výpočte z odhadovaných príjmov z prenájmu, ktoré očakáva po jeho deregulácii. Výsledok posúdenia potvrdil aktuálnosť ocenenia nehnuteľností k 31.12.2006. K úprave reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností v roku 2006 preto nedošlo.

6.3 Nehmotný majetok

6.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v tis. Sk

	2005	Zmena stavu	2006
	(neauditované)		
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	101 429	-5 176	96 253
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	0	31 228	31 228
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	14	2 319	2 333
Provízie neživotného poistenia	14 467	1 632	16 099
Spolu	115 910	30 003	145 913

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým s zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.13.2). Spoločnosť v roku 2006 aktivovala 75% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení. Spoločnosť v roku 2006 aktivovala 85% diskontovaných neumorených obstarávacích nákladov poistných zmlúv investičného životného poistenia.

6.3.2 Iný nehmotný majetok

v tis. Sk

	Softvér	Iný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacía cena			
Stav k 1. januáru 2006	61 721	476	62 197
Prírastky	9 399	0	9 399
Úbytky	81	0	81
Presuny	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	71 039	476	71 515
Oprávky			
Stav k 1. januára 2006	56 772	129	56 901
Prírastky	3 437	119	3 556
Úbytky	10	0	10
Presuny	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	60 199	248	60 447
Zostatková hodnota 2005 (neauditované)	4 949	347	5 296
Zostatková hodnota 2006	10 840	228	11 068

Spoločnosť obstarala v priebehu roka 2006 softvér v celkovej hodnote 9 399 tis. Sk, pričom prírastok pozostáva z nákupu nového softvéru v hodnote 3 995 tis. Sk a technického zhodnotenia vo výške 5 404 tis. Sk. K 31.12.2006 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 53 662 tis. Sk, ktorý stále využíva (2005: 52 192 tis. Sk).

Z výdavkov na obstaranie iného nehmotného majetku, ktoré Spoločnosti vznikli v roku 2006, pripadá na segment životného poistenia 6 440 tis. Sk. Na segment neživotného poistenia pripadá 2 959 tis. Sk.

6.4 Podiely v dcérskych spoločnostiach

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Stav k 1. januáru	43 413	0
Stav k 31. decembru	43 413	0

Ako bolo popísané v časti 1.5 nadobudla Spoločnosť k 1.1.2006 obchodný podiel na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. za cenu, ktorá zodpovedala trhovej cene majetku vlastneného touto spoločnosťou. K 31.12.2006 predstavuje vlastné imanie dcérskej spoločnosti čiastku 14 955 tis. Sk, celkové aktíva predstavujú 210 455 tis. Sk a výsledkom hospodárenia za rok 2006 bol zisk vo výške 4 170 tis. Sk (údaje sú uvedené podľa SAS).

6.5 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Skupiny podľa zatriedenia pri oceňovaní:

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Držané do splatnosti	794 559	624 048
K dispozícii na predaj	3 806	13 536
V reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	4 010	0
Termínované vklady	498 731	614 428
Úvery a pohľadávky	247 427	134 950
Spolu	1 548 533	1 386 962

Krátkodobé finančné aktíva splatné do 1 roka predstavujú k 31.12.2006 sumu 694 636 tis. Sk (2005: 728 276 tis. Sk), zvyšnú časť finančných aktív, teda 853 897 tis. Sk (2005: 658 687 tis. Sk), tvoria dlhodobé aktíva.

Finančné aktíva zatriedené do uvedených kategórií sú podrobne opísané v ďalších tabuľkách.

Finančné aktíva držané do splatnosti v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
štátne dlhopisy	569 041	513 352
kótované	569 041	513 352
fixná úroková sadzba	538 130	482 803
variabilná úroková sadzba	30 911	30 549
hypotekárne záložné listy	184 616	59 596
kótované	181 593	56 580
fixná úroková sadzba	116 504	56 580
variabilná úroková sadzba	65 089	0
nekótované	3 023	3 016
fixná úroková sadzba	3 023	3 016
podnikateľské dlhopisy	40 902	51 100
kótované	40 902	51 100
fixná úroková sadzba	40 902	51 100
Spolu	794 559	624 048

Portfólio finančných aktív držaných do splatnosti tvoria výlučne dlhové cenné papiere.

Reálna hodnota aktív držaných do splatnosti je 834 118 tis. Sk (2005: 675 952 tis. Sk).

Okrem hypotekárnych záložných listov Istrobanky, a.s. v nominálnej hodnote 3 mil. Sk obstaraných z prostriedkov neživotných rezerv sú všetky dlhové cenné papiere v majetku Spoločnosti kótované na Burze cenných papierov v Bratislave, a.s..

Spoločnosť nadobudla v roku 2006 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy so zámerom držať ich do splatnosti v obstarávacej cene 190 526 tis. Sk.

V priebehu účtovného obdobia došlo k splatnosti hypotekárneho záložného listu, ktorý Spoločnosť vlastnila v nominálnej hodnote 10 000 tis. Sk a ktorý bol obstaraný z prostriedkov životných rezerv. Počas roka 2006 bola splatená aj časť podnikateľských dlhopisov vo výške 20% nominálnej hodnoty, čo predstavuje 10 000 tis. Sk.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky

Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2006	2005
v tis. Sk		(neauditované)
hypotekárne záložné listy	0	13 536
kótované	0	13 536
fixná úroková sadzba	0	13 536
podielové fondy	3 806	0
otvorené	3 806	0
Spolu	3 806	13 536

Spoločnosť držala k 31.12.2005 v portfóliu na predaj hypotekárny záložný list v nominálnej hodnote 13 mil. Sk, obstaraný z prostriedkov životných rezerv, ktorý bol v decembri 2006 splatený, pričom kumulatívna strata vykázaná v nákladoch pri odúčtovaní tohto cenného papiera bola vo výške 988 tis. Sk.

Počas roka 2006 obstarala Spoločnosť z prostriedkov životných rezerv podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominované v EUR, ktoré zaradila do tohto portfólia.

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2006	2005
v tis. Sk		(neauditované)
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	4 010	0
otvorené	4 010	0
Spolu	4 010	0

Vzhľadom k uvedeniu nového produktu investičného životného poistenia v roku 2006, Spoločnosť investovala v mene poistených do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Carl Spängler KAG, Rakúsko. Tieto fondy boli obstarané z prostriedkov rezerv na krytie rizika z investovania v mene poistených.

Úvery a pohľadávky	2006	2005
v tis. Sk		(neauditované)
Úvery	142 594	41 013
poskytnuté úvery dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.	120 308	41 013
ostatné poskytnuté úvery	22 286	0
Pôžičky poisteným	5 872	4 679
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	120 258	98 294
pohľadávky voči poisteným	118 969	96 602
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	1 289	1 692
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-64 905	-49 078
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-64 221	-48 014
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-684	-1 064
Pohľadávky zo zaistenia	8 182	4 145
Preddavky	3 758	7 374
Časové rozlíšenia aktívne	21 957	14 372
z toho príjmy poistného budúcich období na krytie záväzkov voči SKP/ČKP	11 796	0
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	18 622	23 051
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	14 837	16 740
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-8 910	-8 900
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-8 718	-8 821
Spolu	247 427	134 950

Spoločnosť eviduje k 31.12.2006 poskytnuté úvery vo výške 142 594 tis. Sk, ktoré zahŕňajú istinu vo výške 137 000 tis. Sk (2005: 40 000 tis. Sk) a úroky vo výške 5 594 tis. Sk (2005: 1 013 tis. Sk).

Počas roka 2006 poskytla Spoločnosť svojej dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. ďalšie dva úvery v celkovej výške 75 mil. Sk s ročným pripisovaním úrokov vo výške 6% p.a. (prvý úver - 40 mil. Sk - bol poskytnutý v roku 2005). Tieto tri úvery evidované k 31.12.2006 sú splatné v rokoch 2015, 2030 a 2032. Ostatné úvery poskytnuté v roku 2006 vo výške 22 mil. Sk so štvrtročným pripisovaním úrokov vo výške 6% p.a. boli poskytnuté fyzickým osobám a sú splatné v rokoch 2007 a 2008. Úver poskytnutý fyzickej osobe vo výške 19 mil. Sk je

zabezpečený záložným právom podľa ustanovení § 151a a nasl. Občianskeho zákonníka v znení neskorších právnych predpisov k nehnuteľnostiam vo výlučnom vlastníctve dlžníka. Ďalší úver poskytnutý fyzickej osobe vo výške 3 mil. Sk je zabezpečený vlastnou zmenkou znejúcou na sumu 3 mil. Sk. Zmenka je splatná na videnie s predĺženou lehotou na platenie na 2,5 roka od vystavenia. Spoločnosť nepovažuje úvery za znehodnotené a preto k nim nebola tvorená opravná položka. Reálna hodnota úverov zodpovedá upravenej cene obstarania.

Spoločnosť eviduje k 31.12.2006 poskytnuté pôžičky poisteným v nominálnej hodnote 4 570 tis. Sk (2005: 4 067 tis. Sk) a úroky vo výške 1 302 tis. Sk (2005: 612 tis. Sk).

Spoločnosť ďalej eviduje k 31.12.2006 pohľadávky voči poisteným z titulu dlžného poistného v celkovej výške 98 593 tis. Sk (2005: 87 574 tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 70 663 tis. Sk (2005: 65 771 tis. Sk) a životného poistenia 27 930 tis. Sk (2005: 21 803 tis. Sk).

K pohľadávkam z dlžného poistného je vytvorená opravná položka vo výške 54 324 tis. Sk (2005: 46 222 tis. Sk), z toho k pohľadávkam z neživotného poistenia 39 918 tis. Sk (2005: 36 191 tis. Sk) a zo životného poistenia 14 406 tis. Sk (2005: 10 031 tis. Sk).

Spoločnosť ďalej eviduje voči poisteným pohľadávky z titulu stornovaných poistných udalostí vo výške 563 tis. Sk (2005: 87 tis. Sk), ku ktorým bola vytvorená opravná položka vo výške 6 tis. Sk (2005: 4 tis. Sk). A nakoniec pohľadávky z postihov v nominálnej hodnote 19 813 tis. Sk (2005: 8 941 tis. Sk). K týmto pohľadávkam bola vytvorená opravná položka vo výške 9 891 tis. Sk (2005: 1 788 tis. Sk).

V roku 2006 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 1 593 tis. Sk (2005: 1 376 tis. Sk). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti, pričom nominálna hodnota jednotlivých pohľadávok nepresiahla Spoločnosťou stanovenú sumu.

V priebehu roka 2006 Spoločnosť predala pohľadávky z poistenia v nominálnej hodnote 2 733 tis. Sk (2005: 5 201 tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 1 025 tis. Sk (v roku 2005: 499 tis. Sk) a životného poistenia 1 708 tis. Sk (2005: 4 702 tis. Sk).

Pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia za stornované provízie a odmeny predstavujú v nominálnej hodnote 1 289 tis. Sk (2005: 1 692 tis. Sk). Pokles stavu pohľadávok oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu mal za následok rozpustenie opravných položiek vytvorených k týmto pohľadávkam. K 31.12.2006 sú opravné položky k týmto pohľadávkam v sume 684 tis. Sk (2005: 1 064 tis. Sk).

V roku 2006 bol vykonaný odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom z titulu stornovaných provízií v nominálnej hodnote 151 tis. Sk (v roku 2005: 2 991 tis. Sk).

Spoločnosť vytvorila k 31.12.2006 aktívum k záväzkom voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP) vo výške 11 796 tis. Sk ako príjem poistného budúcich období, bližšie popísané v časti 6.13.

6.6 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

v tis. Sk	2006	2005
Neživotné poistenie		(neauditované)
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	10 093	23 000
Prírastky	19 958	20 936
Úbytky	21 204	33 844
Kurzový rozdiel	-18	0
Stav k 31. decembru	8 829	10 093
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	1 904	2 623
Prírastky	1 113	545
Úbytky	-758	-1 264
Stav k 31. decembru	2 259	1 904

v tis. Sk (pokračovanie)
Životné poistenie

2006

2005
(neauditované)

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období

Stav k 1. januáru	826	964
Prírastky	5 573	4 994
Úbytky	5 638	5 132
Stav k 31. decembru	761	826

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody

Stav k 1. januáru	5 229	5 809
Prírastky	7 002	5 707
Úbytky	6 888	6 287
Stav k 31. decembru	5 343	5 229

Stav k 31. decembru celkom

17 192 18 052

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období v neživotnom poistení medziročne klesol o 1 264 tis. Sk v dôsledku poklesu stavu kmeňa povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Podiel zaistovateľov na ostatných rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenil.

6.7 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2006 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a odložená daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Odložené daňové pohľadávky:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	12 713	7 256
- z nerealizovaných kurzových rozdielov k pohľadávkam v cudzej mene, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení pohľadávok	0	1
- zo strát, ktoré možno umoriť	200	14 700
Odložené daňové záväzky:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	11 493	7 925
- z nerealizovaných kurzových rozdielov k záväzkom v cudzej mene, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení záväzkov	0	2
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	65	0
Sadzba dane z príjmov	19 %	19 %
Odložená daňová pohľadávka (+)/ odložený daňový záväzok (-)	257	2 666
Opravná položka k odloženej daňovej pohľadávke	0	-2 666
Preddavky k dani z príjmov	0	210
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	3 353	2 804
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-3 353	0
Pohľadávky z dane z príjmov	257	3 014

Spoločnosť vykazuje k 31.12.2006 na strane aktiv odloženú daňovú pohľadávku v plnej výške, a to 257 tis. Sk, nakoľko existuje istota, že budúce zisky Spoločnosti budú dostatočne vysoké na použitie odloženej daňovej pohľadávky. K 31.12.2005 vykazovala Spoločnosť opravnú položku k odloženej daňovej pohľadávke nakoľko neexistovala istota, že budúce zisky budú dostatočne vysoké na vyrovnanie tejto odloženej daňovej pohľadávky.

Závazky z dane z príjmov

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Odložený daňový záväzok	0	0
Splatná daň z príjmu	8 933	0
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-3 353	0
Závazky z dane z príjmov	5 580	0

6.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	11 051	8 262
Pokladničná hotovosť	296	413
Peňažné ekvivalenty	615	170
Spolu	11 962	8 845

6.9 Ostatné aktíva

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Zásoby	6 073	925
Ostatné aktíva celkom	6 073	925

Spoločnosť eviduje k 31.12.2006 zásoby v obstarávacej cene 6 073 tis. Sk, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety. Opravná položka vo výške 134 tis. Sk vytvorená k 31.12.2005 k zastaraným zásobám bola k 31.12.2006 rozpustená z dôvodu likvidácie uvedených zásob.

6.10 Vlastné imanie

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 27.

Registrované základné imanie sa skladá zo 170 000 akcií na meno v nominálnej hodnote 1 000 Sk a 200 akcií na meno v nominálnej hodnote 1 mil. Sk. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške.

Oceňovacie rozdiely vo výške 122 tis. Sk tvoria kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančných aktív v portfóliu na predaj, ktorými sú podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, evidované k 31.12.2006 v majetku Spoločnosti (popísané v časti 6.5).

V roku 2005 rozhodlo valné zhromaždenie Spoločnosti o eliminácii všetkých vlastných akcií Spoločnosti v celkovej nominálnej hodnote 86 mil. Sk a ich prevode doterajším akcionárom v pomere, v akom sa títo akcionári zúčastňujú na hlasovacích právach Spoločnosti. Prevedené vlastné akcie boli akcionármi splatené 17.6.2005.

Ostatné rezervy tvoria zákonný rezervný fond (k 31.12.2006 vo výške 8 575 tis. Sk, k 31.12.2005 vo výške 7 731 tis. Sk) a bezodplatné nadobudnutie majetku ocenené reprodukčnou obstarávacou cenou (vo výške 256 tis. Sk bez zmeny oproti roku 2005). V roku 2006 bol prídelený do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 844 tis. Sk (viď. tabuľka nižšie). Spoločnosť plánuje použiť zákonný rezervný fond na krytie možných budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 24. marca 2006 výsledok hospodárenia za rok 2005 (podľa SAS) a rozhodlo o jeho použití nasledovne:

v tis. Sk	
Zisk 2005 po zdanení (podľa SAS)	8 437
Prídelený do zákonného rezervného fondu	844
Tantiémy členom dozornej rady	220
Úhrada straty zo zisku	6 374
Nerozdelený zisk	999

6.11 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

v tis. Sk	2006	2005
<i>Neživotné poistenie</i>		(neauditované)
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	117 223	122 815
- majetok a ostatná zodpovednosť	48 465	46 550
- úraz	505	422
- cestovné poistenie	1 810	1 627
Spolu	168 003	171 414
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	316 491	220 667
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	63 097	61 212
Spolu	379 588	281 879
Rezerva na poistné prémie a zľavy	915	328
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	548 506	453 621
<i>Životné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	62 564	59 389
- rizikové životné poistenie	6 516	6 703
- investičné životné poistenie	0	0
Spolu	69 080	66 092
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	36 722	38 267
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	12 073	12 352
Spolu	48 795	50 619
Rezerva na poistné prémie a zľavy	409	0
Rezerva na životné poistenie	591 485	481 152
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	5 238	0
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv spolu	715 007	597 863
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom	1 263 513	1 051 484
Zmeny stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv		
v tis. Sk	2006	2005
		(neauditované)
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv		
Stav k 1. januáru (neauditované)	453 621	230 309
Prírastky	576 547	474 661
Úbytky	481 244	251 349
Kurzové rozdiely	-418	0
Stav k 31. decembru	548 506	453 621
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv		
Stav k 1. januáru (neauditované)	597 863	465 652
Prírastky	316 796	288 930
Úbytky	199 652	156 719
Kurzové rozdiely	0	0
Stav k 31. decembru	715 007	597 863
Rezervy vyplývajúce poistných zmlúv celkom	1 263 513	1 051 484

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky

Prírastky a úbytky rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sú detailnejšie uvedené v tabuľkách v častiach 6.14 a 6.18.

Rezerva na poistné škody v neživotnom poistení sa medzročne zvýšila o 97,7 mil. Sk najmä v dôsledku nárastu počtu otvorených poistných udalostí so škodami na zdraví v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Rezerva na životné poistenie sa medzročne zvýšila o 110,3 mil. Sk najmä v dôsledku vývoja rezervy kapitálových životných poistení pre riziko dožitia.

Vzhľadom k uvedeniu nového produktu investičného životného poistenia Spoločnosť počas roka 2006 tvorila aj rezervu na krytie rizika z investovania v mene poistených (k 31.12.2006 vo výške 5,2 mil. Sk).

Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31.12.2006 Spoločnosť dotvorila rezervu na životné poistenie vo výške 4 625 tis. Sk a rezervu na poistné škody neživotného poistenia vo výške 4 368 tis. Sk.

Súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré nastali počas minulých účtovných období a výšky rezervy na dosiaľ neuhradené poistné plnenia týchto poistných udalostí na konci účtovného obdobia bol nižší ako výška rezervy na poistné plnenia týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na poistné plnenia v dostatočnej výške.

Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv zahŕňajú aj rezervy v CZK, ktoré sa týkajú poistných zmlúv uzatvorených v ČR. Tieto boli precenené aktuálnym kurzom k 31.12.2006. Kurzový rozdiel je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako ostatný výnos z hospodárskej činnosti, resp. ako náklad na prevádzku. Zmena stavu týchto rezerv v pasívach preto nezodpovedná zmene rezerv vykázaných vo výkaze ziskov a strát popísaných v častiach 6.14 a 6.18.

6.11.1 Analýza senzitivity

V nasledujúcej tabuľke je uvedená senzitivita hodnoty záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia uzatvorených Spoločnosťou od zmien hodnôt vybraných predpokladov použitých pri odhade poistných záväzkov. Spoločnosť pri odhade poistných záväzkov používa najlepší odhad hodnôt predpokladov (best estimate) upravený o bezpečnostnú prirážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (market value margin).

Predpoklad	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku o v tis. Sk
		2006
Úmrtnosť	10 %	25 570
Výška bežných správnych nákladov	10 %	48 702
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	5 227

6.11.2 Zmena predpokladov

Spoločnosť pri ocenení majetku a poistných záväzkov nevykonala také zmeny v použitých predpokladoch, ktoré by mali na účtovnú závierku významný vplyv.

6.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v tis. Sk	2006	2005
Záväzky z poistenia a zaistenia		(neauditované)
voči poisteným	56 295	53 555
- nepriradené platby od poistených	55 153	51 962
- nevyplatené poistné plnenia	1 142	1 593
voči sprostredkovateľom poistenia	22 487	17 464
voči zaisťovateľom	34 027	35 967
Spolu	112 809	106 986

v tis. Sk (pokračovanie)

	2006	2005 (neauditované)
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	13 621	11 770
- mzdy	12 872	11 361
- sociálny fond	269	211
- ostatné	480	198
Výnosy budúcich období	70	0
Ostatné záväzky	60 037	50 314
- voči dodávateľom	21 081	11 034
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	2 522	1 675
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	4 116	2 979
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	31 234	33 424
- ostatné	1 084	1 202
Spolu	73 728	62 084
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	186 537	169 070

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 0,6% z vymeriavacieho základu stanoveného platnými právnymi predpismi. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, príp. inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov. V roku 2006 bol fond tvorený vo výške 458 tis. Sk, na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 376 tis. Sk, iné použitie bolo vo výške 24 tis. Sk.

6.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

	2006	2005 (neauditované)
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	6 271	5 671
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	1 878	2 239
Podiel zaistovateľa na vratke poistného plnenia	0	228
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	943	639
Ostatné krátkodobé rezervy	11 964	30
Celkom	21 056	8 807

Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP), ako aj rezerva na záväzky voči Českej kancelárii poisťovateľov (ČKP) sú zahrnuté v položke ostatné krátkodobé rezervy. Rezerva na záväzky voči SKP dosiahla k 31.12.2006 výšku 11 796 tis. Sk a rezerva na záväzky voči ČKP dosiahla k 31.12.2006 výšku 138 tis. Sk.

Rezervy boli stanovené vo výške predpokladaného podielu príspevku SKP, resp. ČKP na poistnom platných poistných zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu v roku 2007, pričom predpokladaný podiel Spoločnosti na príspevku SKP, resp. ČKP bol určený v súlade s príslušnou národnou legislatívou.

Aktuálny odhad celkového deficitu (rozdielu medzi záväzkami a aktívami) SKP nebol k 31.12.2006 vykonaný. Výška deficitu SKP stanovená na základe nezávislého odhadu vykonaného k 31.12.2005 bola k 31.12.2005 vo výške 5,118 mld. Sk, a k 31.12.2006 vo výške 4,706 mld. Sk. Počas roka 2006 bolo pritom ukončených spolu 123 žalovaných nárokov so žalovanou sumou 778,2 mil. Sk a predpokladanou výplatou vo výške 125,6 mil. Sk.

Spoločnosť sa na deficite SKP podieľa vždy podľa jej aktuálneho podielu na celkovom počte motorových vozidiel, ktoré majú uzatvorené povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu. K 31.12.2006 predstavoval podiel Spoločnosti 2,65 %, a takýmto podielom sa Spoločnosť podieľala na príspevku SKP za prvý kvartál 2007.

Výška deficitu ČKP bola k 31.12.2006 vo výške 6,663 mld. Sk. Podiel Spoločnosti pritom predstavoval 0,1 %, a takýmto podielom sa aj Spoločnosť podieľala na príspevku ČKP za prvý kvartál 2007.

V zmysle platnej legislatívy je v súčasnosti Spoločnosť povinná platiť príspevok vždy podľa oznámenia SKP, resp. ČKP. Kancelárie pritom oznamujú príspevok vždy iba na najbližší nasledujúci rok. Keďže však výška príspevku závisí od vývoja škôd a celkového deficitu, existuje neistota, že tento príspevok môže byť v budúcnosti vyšší a rozdiel môže byť významný. Ak sa príspevok na rok 2007 zvýši a toto zvýšenie nebude schopná Spoločnosť kryť z predpísaného poistného, bude toto zvýšenie predstavovať náklad v roku 2007.

Podľa názoru Spoločnosti sú takto vytvorené rezervy dostatočné na pokrytie rizika vyplývajúceho z neistého budúceho vývoja príspevku SKP, resp. ČKP. Keďže Spoločnosť bola schopná takmer celý príspevok za rok 2007 zahrnúť do predpísaného poistného zmlúv platných k 31.12.2006, Spoločnosť kvôli princípu dodržania časovej súvislosti nákladov a výnosov uplatnila metódu dostatočnej marže (sufficient margin method) a vytvorila aj aktívum, reprezentujúce pohľadávku voči poisteným v celkovej výške 11 796 tis. Sk. Toto aktívum je vykázané v položke Preddavky a časové rozlíšenie aktívne – viď pozn. 6.5. Uvedené aktívum bude amortizované počas roka 2007.

Spoločnosť k 31.12.2006 netvorila rezervu na odchodné, nakoľko jej výška nie je významná.

6.14 Výnosy z poistného, netto

v Tis. Sk	2006	2005	2006	2005
Neživotné poistenie	<i>pred zaistením</i>	<i>podiel zaistovateľa</i>	<i>podiel zaistovateľa</i>	<i>podiel zaistovateľa</i>
	(neauditované)	(neauditované)	(neauditované)	(neauditované)
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	412 330	432 998	-14 233	-18 856
- havarijné poistenie	75 061	89 116	-3 182	-1 285
- poistenie majetku a zodpovednosti	73 803	69 122	-12 262	-12 390
- cestovné poistenie	6 667	5 599	-3 075	-3 175
- úrazové poistenie	1 957	1 614	2	4
Neživotné poistenie spolu	569 818	598 449	-32 750	-35 702
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
(vr. zmeny rezervy na poistné prémie a zľavy)				
- poistné budúcich období	3 071	-41 229	-1 245	-12 907
- poistné prémie a zľavy	-589	2 277	0	0
Neživotné poistenie spolu	2 482	-38 952	-1 245	-12 907
Životné poistenie				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	391 354	303 827	-6 368	-5 705
- rizikové životné poistenie	33 279	55 206	-519	-929
- investičné životné poistenie	8 856	0	-342	0
Životné poistenie spolu	433 489	359 033	-7 229	-6 634
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
(vr. zmeny rezervy na poistné prémie a zľavy)				
- kapitálové životné poistenie	-3 175	-18 455	-60	-132
- rizikové životné poistenie	-222	627	-5	-6
- investičné životné poistenie	0	0	0	0
Životné poistenie spolu	-3 397	-17 828	-65	-138
Výnosy z poistného spolu	1 003 307	957 482	- 39 979	-42 336
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			538 305	510 888
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			422 798	334 433
Výnosy z poistného, netto celkom			961 103	845 321

Zaslúžené predpísané poistné pred zaistením sa zvýšilo z hodnoty 957 482 tis. Sk na 1 003 307 tis. Sk. Pozitívny vplyv malo životné poistenie, kde zaslúžený predpis vzrástol o 88 887 tis. Sk. Naopak pokles zaznamenalo neživotné poistenie, a to o 12 803 tis. Sk. V rámci neživotného poistenia nastal pokles pri povinnom zmluvnom a havarijnom poistení. Poistenie majetku a zodpovednosti, cestovné a úrazové poistenie zaznamenalo mierny nárast.

6.15 Príjmy z poplatkov a provízií

v tis. Sk	2 006	2 005 (neauditované)
Provízie od zaistovateľov	1 889	1 392
Ostatné provízie	2 709	1 788
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	1 854	1 088
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	6 452	4 268

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu zaznamenali nárast o 497 tis. Sk. V rámci ostatných provízií významnejší vzrast zaznamenali provízie od sesterskej spoločnosti Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., za sprostredkovanie stavebného sporenia, a to z hodnoty 1 788 tis. Sk na 2 589 tis. Sk.

6.16 Výnosy z investícií

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Výnosové úroky z investícií držaných do splatnosti	31 657	28 650
Investície k dispozícii na predaj	899	949
– výnosy z podielových fondov	5	0
– výnosové úroky z dlhopisov	894	949
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2	0
– finančné umiestnenie v mene poistených	2	0
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	17 614	14 744
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	5 594	1 013
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	691	405
Výnosy z nájomného	871	510
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	0	22
Ostatné výnosy z investícií	176	98
Výnosy z investícií celkom	57 504	46 391

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií oproti roku 2005 zaznamenali výnosové úroky z poskytnutých úverov (4 581 tis. Sk), výnosy z dlhových cenných papierov držaných do splatnosti (3 007 tis. Sk) a výnosy z termínovaných vkladov (2 870 tis. Sk). Uvedený nárast je dôsledok nárastu objemu poskytnutých úverov (zmena 101 581 tis. Sk) a objemu dlhových cenných papierov držaných do splatnosti (zmena 170 511 tis. Sk) počas roka 2006. Objem termínovaných vkladov síce medziročne poklesol (zmena -115 697 tis. Sk), napriek tomu rast úrokových sadzieb na finančnom trhu počas bežného roka spôsobil spomínaný nárast výnosov z termínovaných vkladov.

6.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v tis. Sk

	2006	2005 (neauditované)
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
rozpustenie opravných položiek, storno odpisu pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	789	1 822
- regresné pohľadávky	157	0
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	380	772
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 001	622
Spolu	2 327	3 216
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	1 468	907
úroky na bežných účtoch v bankách	203	92
kurzové rozdiely	801	1 160
použitie rezerv	228	433
prijaté náhrady	226	168
ostatné	417	193
Spolu	3 343	2 953
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	5 670	6 169

6.18 Poistné škody a plnenia

v tis. Sk

	2 006	2 005	2 006	2 005
<i>Neživotné poistenie</i>		<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>
		(neauditované)		(neauditované)
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	147 120	86 504	0	-11 162
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-14 784	-9 805	0	0
- havarijné poistenie	52 327	68 450	336	281
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-9 185	-11 472	-362	-5 520
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 890	11 808	-58	-1 962
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-517	-873	0	0
- cestovné poistenie	648	1 200	-350	-788
- úrazové poistenie	73	31	0	-5
Neživotné poistenie spolu	181 572	145 843	-434	-19 156
Zmena technických rezerv na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	98 243	140 373	-355	667
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	-458	43 987	0	52
Neživotné poistenie spolu	97 785	184 360	-355	719
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			278 568	311 766

v tis. Sk	2 006	2 005	2 006	2 005
<i>Životné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
	(neauditované)		(neauditované)	
Poistné plnenia				
- dožitie	25 335	12 548	0	0
- odkup	22 925	21 149	0	0
- smrť	12 353	6 556	-2 271	-1 367
- vyžrebovanie	1 127	156	0	0
- úraz	7 461	4 297	-1 776	-1 850
- dôchodky	1 706	1 618	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	4 621	3 806	0	0
Životné poistenie spolu	75 528	50 130	-4 047	-3 217

Zmena technických rezerv na poistné škody

- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	-1 545	9 450	-212	137
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	-279	2 411	98	443
Životné poistenie spolu	-1 824	11 861	-114	580

Zmena stavu rezervy na životné poistenie	110 332	102 521	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	5 238	0	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			185 113	161 875
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			463 681	473 641

Náklady na poistné plnenia vrátane rezerv na poistné škody pred zaistením klesli o 39 133 tis. Sk, z toho v neživotnom poistní bol pokles o 50 846 tis. Sk a v životnom poistní bol nárast o 11 713 tis. Sk.

I napriek poklesu nákladov na poistné plnenia a škody v neživotnom poistení došlo v rámci štruktúry rezervy k výraznejšiemu nárastu škôd povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobený prevádzkou motorového vozidla. V životnom poistení sa medziročne zvýšili najmä poistné plnenia pre prípad dožitia a pre prípad smrti, a to v dôsledku starnutia kmeňa životného poistenia.

6.19 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

v tis. Sk	2006	2005
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		(neauditované)
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-30 148	-24 872
Provizie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	172 365	138 084
Náklady na reklamu	22 369	24 731
Osobné náklady	45 227	33 579
Odpisy	9 387	5 204
Spotreba materiálu	10 288	7 841
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájmom	16 025	11 375
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	30 978	24 474
Spolu	276 491	220 416

v tis. Sk	2006	2005
Náklady na prevádzku		(neauditované)
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, odpis pohľadávok, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	11 913	14 979
- regresné pohľadávky	160	2 432
- pohľadávky z postihov	8 230	1 788
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	151	2 991
Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé	7 486	6 683
Príspevky do garančného fondu	25 695	4 770
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	32 177	30 401
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	75	88
Spolu	85 887	64 132
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	87 825	75 028
Odpisy	15 897	13 648
Spotreba materiálu	3 412	5 159
Služby	24 463	15 675
Poplatky a dane (zahnutá daň z pridanej hodnoty)	14 224	14 601
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájmom	16 023	15 220
Náklady na IT (okrem odpisov)	4 341	2 956
Náklady na cestovné	2 739	2 260
Kurzové rozdiely	1 524	231
Ostatné N na prevádzku	12 859	9 917
Spolu	183 307	154 695
Náklady na prevádzku spolu	269 194	218 827

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na obstaranie poistných zmlúv, na segmenty je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2006 vo výške 4 404 tis. Sk (2005: 3 028 tis. Sk)
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2006 vo výške 4 983 tis. Sk (2005: 2 176 tis. Sk)

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na prevádzku, na segmenty je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2006 vo výške 5 858 tis. Sk (2005: 4 881 tis. Sk)
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2006 vo výške 10 039 tis. Sk (2005: 8 767 tis. Sk)

Medziročný nárast kurzových rozdielov je dôsledkom prepočítavania transakcií súvisiacich s pobočkou v Českej republike založenou od 1.1.2006, ktoré sú v CZK na funkčnú menu.

6.20 Finančné náklady

v tis. Sk	2006	2005
		(neauditované)
Kurzové rozdiely vyplývajúce z precenenia podielových fondov	262	0
Úroky z úverov a pôžičiek	0	3 986
Finančné náklady spolu	262	3 986

Finančné náklady v roku 2006 (262 tis. Sk) zahŕňajú kurzové rozdiely vyplývajúce zo zmeny kurzu fondu a zmeny menového kurzu podielových fondov investovaných v mene poistených (popísané v časti 6.5), ktoré sú denominované v EUR (100 tis. Sk). Druhú časť tvoria kurzové rozdiely vyplývajúce zo zmeny menového kurzu, ktoré vznikli precenením podielových fondov Spoločnosti (162 tis. Sk).

V roku 2005 tvorili finančné náklady úroky z úveru od materskej spoločnosti Wüstenrot Verischerungs-AG Salzburg (3 986 tis. Sk), ktorý bol v roku 2005 v plnej výške splatený.

6.21 Daň z príjmov

v tis. Sk

	2006	2005 (neauditované)
Splatná daň	8 933	0
Odložená daň	-258	-406
Daňový náklad/(výnos) spolu	8 675	-406

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a medzi teoretickou daňou:

v tis. Sk

	2006	2005 (neauditované)
Zisk pred zdanením	21 101	-14 721
z toho teoretická daň (19%)	4 009	- 2 797

Daň zo zisku vypočítaná pomocou príslušných daňových sadzieb platných v danej krajine

Daňový vplyv:

- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	-2 515	-5 303
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (prípočítateľné položky), vrátane daňových strát vykázaných v ČR , ktoré nemožno umoriť v budúcnosti v SR	9 847	7 661
- tvorba/(rozpustenie) opravnej položky k odloženej daňovej pohľadávke	- 2 666	33
Daň z príjmov	8 675	- 406

Hospodársky výsledok pobočky v ČR je v zmysle platnej daňovej legislatívy zdaňovaný v ČR. Za rok 2006 dosiahla pobočka účtovnú stratu vo výške 27 026 tis. Sk, ktorá môže byť umorená zo základu dane pri výpočte daňovej povinnosti v ČR. V zmysle platnej daňovej legislatívy je daň zaplatená v ČR započítateľná voči daňovej povinnosti v SR.

6.22 Peňažné toky z prevádzkových činností

v tis. Sk

	2 006	2 005 (neauditované)
Prijaté poistné	989 791	938 739
Vyplatené zaistné	-43 195	-43 265
Vyplatené poistné plnenia a nároky	-279 081	-175 226
Prijaté zaistné nároky	1 941	14 209
Platby sprostredkovateľom za získanie poistných zmlúv	-164 430	-143 446
Mzdy a odvody	-126 394	-102 568
Výdavky na tovary a služby	-157 329	-122 385
Ostatné výdavky	-74 730	-31 882
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	-33 424	-12 391
príspevky SKP	-25 500	-4 770
ostatné (bankové poplatky, poštové služby a pod.)	-15 806	-14 721
Ostatné príjmy	70 874	60 773
prijaté úroky	52 332	43 180
regresy a postihy	14 612	14 390
nájomné	377	564
provízie	2 571	1 405
ostatné príjmy	982	1 234
Nákup prevádzkových aktív, netto:	-147 173	-322 127
zmena termínovaných vkladov	115 810	-182 070
cenné papiere	-157 526	-98 230
úvery	-97 000	-40 000
pôžičky poisteným	-503	-1 827
podielové fondy	-7 954	0
Peňažné toky z prevádzkových činností spolu	70 275	72 823

Spoločnosť zatrieduje peňažné toky určené na nákup a predaj finančných aktív do peňažných tokov z prevádzkových činností, nakoľko nákupy sú financované z peňažných tokov spojených so vznikom poistných zmlúv po odrátaní peňažných tokov na úhradu poistných plnení a nárokov.

Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení a z investícií do nehnuteľností vykázané vo výkaze peňažných tokov:

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Príjmy z predaja nehnuteľností	1 810	7 000
Príjmy z predaja motorových vozidiel	1 468	1 455
Príjmy z predaja	3 278	8 455

Príjmy z predaja nehnuteľností za roky 2006 a 2005 zahŕňajú dohodnuté splátky za predaj pozemku realizovaný v roku 2004.

6.23 Transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosť je v spriaznenom vzťahu so svojou materskou spoločnosťou Wüstenrot Verischerungs-AG Salzburg, Rakúsko, ktorá kontroluje 66,13% hlasovacích práv Spoločnosti, a s dcérskou spoločnosťou Wüstenrot Reality, s.r.o., v ktorej Spoločnosť vlastní 100 % podiel. Spoločnosť neeviduje žiadne transakcie voči druhému akcionárovi Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko.

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva transakcie, ktoré sa realizovali s uvedenými spriaznenými osobami a členmi predstavenstva Spoločnosti.

v tis. Sk

	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Členovia predstavenstva
2006			
Výnosy	-5 430	5 308	424
Poistné postúpené zaistovateľom	-5 430	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	-	5 308	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	424
Náklady	-2 012	17 977	9 468
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	-2 997	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	985	-	-
Úroky z prijatých úverov	0	-	-
Nájomné	-	11 653	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	6 324	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	8 974
Náklady na poistné plnenia	-	-	494
Pohľadávky	0	120 458	0
Poskytnutý úver	-	120 308	-
Služby	-	150	-
Závazky	32 646	3 266	538
Zaistenie	27 390	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	5 256	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	3 266	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	538

v tis. Sk

	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Členovia predstavenstva
2005 (neauditované)			
Výnosy	-5 040	1 013	480
Poistné postúpené zaistovateľom	-5 040	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	-	1 013	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	480
Náklady	1 291	17 438	12 505
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	-2 594	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	639	-	-
Úroky z prijatých úverov	3 246	-	-
Nájomné	-	11 653	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	5 785	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	12 026
Náklady na poistné plnenia	-	-	479
Pohľadávky	0	46 032	0
Poskytnutý úver	-	41 013	-
Vyúčtovanie prevádzkových nákladov 2005 (preplatok)	-	1 319	-
Poskytnutý preddavok na prevádzkové náklady 2006	-	3 700	-
Závazky	29 227	147	600
Zaistenie	24 956	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	4 271	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom (nevyfakturované dodávky)	-	147	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	600

Počas roka 2006 poskytla Spoločnosť prostriedky dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. v sume 75 mil. Sk (2005: 40 mil. Sk). Celková výška poskytnutého úveru k 31.12.2006 tejto spoločnosti zahŕňa istinu vo výške 115 mil. Sk (2005: 40 mil. Sk) a úroky vo výške 5 308 tis. Sk (2005: 1 013 tis. Sk), popísané v časti 6.5. Uvedené vysvetľuje medziročný nárast výnosov z úrokov voči tejto osobe.

Hrubé príjmy členov predstavenstva v roku 2006 vyplatené v peňažnej forme za ich činnosť pre Spoločnosť predstavovali 8 803 tis. Sk, hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 552 tis. Sk. Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2006 Spoločnosť tvorila k 31.12.2006 krátkodobú rezervu vo výške 220 tis. Sk.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky

wüstenrot
POISTOVŇA

6.24 Podmienené záväzky

V rámci svojej prevádzkovej činnosti Spoločnosť čelí súdnym žalobám a sťažnostiam. Vedenie Spoločnosti verí, že eventuality záväzok, ak nejaký vznikne ako dôsledok súdneho sporu, nebude mať významný negatívny vplyv na finančnú situáciu Spoločnosti. Spoločnosť k 31.12.2006 nemá vytvorenú rezervu na súdne spory, nakoľko predpokladá, že riziká sú nepatrné. Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2006 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 28 743 tis. Sk.

6.25 Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Dňa 15. marca 2007 nadobudol platnosť zákon č. 110/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedený zákon nadobúda účinnosť 1. apríla 2007 a okrem iného ukladá poisťovníam povinnosť tvoriť technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, ktorým sa myslí zákon o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. V zmysle IFRS 4 „Poistné zmluvy“ uvedená novela zákona podľa názoru Spoločnosti nemá významný vplyv na vlastné imanie a zisk vykázaný v tejto účtovnej závierke.

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

V Bratislave, dňa 19. marca 2007

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



Mag. Siegfried Fatzi
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Wüstenrot poisťovne, a.s.



JUDr. Dana Macková
členka predstavenstva a vrchná riaditeľka
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Kateřina Mišurová
riaditeľka Úseku ekonomického
Wüstenrot poisťovne, a.s.

KONSOLIDOVANÉ POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1 VŠEOBECNÁ ČASŤ

1.1 Obchodné meno a sídlo materskej spoločnosti

Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou dňa 29. septembra 1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 22. novembra 1994 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 757/B) pod identifikačným číslom organizácie (IČO) 31 383 408. Do 31. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a.s.

Sídlo spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26
IČO: 31 383 408
IČDPH: SK 2020843561

Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 27. marca 1995. Hlavné činnosti Spoločnosti sa opisujú v nasledujúcej časti 1.2.

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“. Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004.

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

- poisťovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení (§ 2 ods. 1 zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov)
- sprostredkovateľské činnosti pre banky a stavebné sporiteľne
- sprostredkovateľské činnosti pre správcovské spoločnosti a zahraničné správcovské spoločnosti

Spoločnosť má 37 zákazníckych centier na území Slovenskej republiky.

Spoločnosť zriadila s účinnosťou od 1. januára 2006 na území Českej republiky organizačnú zložku podniku s označením „Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku“. Predmetom činnosti pobočky je poisťovacia činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia vrátane pripoistení a sprostredkovateľská činnosť pre banky a stavebné sporiteľne.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2006:

Názov	Podiel na základnom imaní		
	v tis. Sk	%	Hlasovacie práva v %
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	244 684 Sk	66,13	66,13
Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko	125 316 Sk	33,87	33,87
Spolu	370 000 Sk	100,00	100,00

Najvyššou materskou spoločnosťou je Wüstenrot Wohnungswirtschaft Reg. Gen.M.B.H, Salzburg.

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie predstavenstva bolo v roku 2006 nasledovné:

	Funkcia
Mag. Siegfried Fatzi	Predseda
PaedDr. Jozef Gomolčák	Člen
JUDr. Dana Macková	Členka

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

Zloženie dozornej rady bolo v roku 2006 nasledovné:

	Funkcia
Gen.- Dir. Helmut Geier	Predseda
Dr. Edmund Schwake	Podpredseda
Mag. Gerald Hasler	Člen
Dr. Franz Steiner	Člen

1.5 Informácie o Skupine

Dňa 1.1.2006 nadobudla Spoločnosť 100%-ný obchodný podiel na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. (ďalej len „Dcérska spoločnosť“) na základe zmluvy o prevode obchodného podielu zo dňa 9.12.2005 uzavretej so spoločnosťou Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg.

Dcérska spoločnosť	Podiel v %	Hlavná činnosť	Sídlo
Wüstenrot Reality, s.r.o.	100	Prenájom nehnuteľností	Karadžičova 17 811 09 Bratislava

K 31.12.2006 skupinu tvorí Spoločnosť a jedna Dcérska spoločnosť (ďalej len „Skupina“).

1.6 Informácie o konsolidovanom celku

Skupina je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, Salzburg, Rakúsko.

1.7 Priemerný počet zamestnancov

Počet zamestnancov Skupiny k 31.12.2006 bol 190, z toho riadiacich pracovníkov 21 (v roku 2005: 158, z toho riadiacich pracovníkov 14).

1.8 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Zostavenie uvedenej konsolidovanej účtovnej závierky (ďalej len „účtovná závierka“) v Slovenskej republike je v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a s metodickým pokynom MF SR č. MF/11498/2007-74. S účinnosťou od 1. januára 2006 sa od poisťovní vyžaduje, aby pripravovali svoje nekonsolidované a konsolidované finančné výkazy a výročnú správu podľa osobitných predpisov – nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (IFRS). Okrem tejto závierky Spoločnosť zostavuje aj riadne individuálne finančné výkazy v súlade s IFRS zostavené k 31. decembru 2006, vydané 19. marca 2007, ktoré sú uložené v priestoroch Spoločnosti.

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní týchto finančných výkazov sa popisujú v nasledujúcich častiach. Zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch s výnimkou zmeny metódy popísanej v časti 2.17.

2.1 Základ prezentácie

Účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo. V súlade s IFRS sú rovnako vykázané údaje porovnávacieho obdobia, teda rok končiaci sa 31.12.2005 a otváracia súvaha k 1.1.2005.

Účtovná závierka je zostavená na základe historických cien, okrem nasledovných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: investície v nehnuteľnostiach, finančné nástroje zúčtované cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj.

Zostavenie finančných výkazov v súlade s IFRS vyžaduje použitie odhadov a predpokladov. Od vedenia Skupiny sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad bol použitý vlastný úsudok. Odhady a súvisiace predpoklady vychádzajú z historických skúseností a rôznych iných faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Oblasť, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre finančné výkazy významné, sa uvádzajú v časti 4. Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania Skupiny.

Konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). IFRS prijaté EÚ sa nelíšia od štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) okrem požiadavky na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktorú EÚ neschválila. Skupina určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by bolo schválené EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Od 1. januára 2006 Skupina zostavuje účtovnú závierku výlučne podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledovné štandardy, ktoré však k tomuto dátumu nenadobudli účinnosť:

IFRS 7	Finančné nástroje: zverejnenia (účinný od 1. januára 2007),
IFRS 8	Prevádzkové segmenty (s účinnosťou od 1. januára 2009, nesmie sa použiť pred schválením, ktoré sa predpokladá v júni 2007),
IFRIC 7	Uplatňovanie metódy prepracovania a opätovného vykazovania podľa IAS 29 (s účinnosťou pre ročné obdobia začínajúce sa 1. marca 2006 alebo neskôr),
IFRIC 8	Rozsah štandardu IFRS 2 (s účinnosťou pre ročné obdobia začínajúce sa 1. mája 2006 alebo neskôr),
IFRIC 9	Prehodnotenie vložených derivátov (s účinnosťou pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júna 2006 alebo neskôr),
IFRIC 10	Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku (s účinnosťou pre ročné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2007 alebo neskôr),
IFRIC 11	IFRS 2: Transakcie skupiny a transakcie na základe vlastných obchodných podielov (účinný od 1. marca 2007),
IFRIC 12	Koncesné zmluvy (s účinnosťou od 1. januára 2008, pred schválením sa nesmie použiť na zmluvné dohody v súčasnosti vykazované podľa IFRIC 4).

V účtovnej závierke neboli uplatnené nové štandardy a interpretácie, neočakáva sa, že prijatie týchto štandardov a interpretácií bude mať v budúcich účtovných obdobiach významný vplyv na vykázaný zisk alebo vlastné imanie Skupiny. Účtovná závierka je zostavená v slovenských korunách a hodnoty sú vykázané s presnosťou na najbližšie tisícky, pokiaľ sa neuvádza inak.

2.2 Princípy konsolidácie

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku Spoločnosti a Dcérskej spoločnosti, ktorú Spoločnosť kontroluje. Kontrola existuje vtedy, keď Spoločnosť priamo alebo nepriamo riadi finančné a prevádzkové činnosti podniku tak, aby mala z jeho činností úžitky.

Spoločnosť vlastní 100 %-ný podiel v Dcérskej spoločnosti a teda uplatňuje rozhodujúci vplyv na jej činnosti. Dcérska spoločnosť sa konsoliduje metódou úplnej konsolidácie. Účtovná závierka dcérskej spoločnosti je zahrnutá do účtovnej závierky od momentu, kedy Spoločnosť nad ňou získala kontrolu, t.j. od 1. januára 2006. Je to moment vplyvu prvej konsolidácie. Konsolidácia sa končí dátumom jej predaja alebo straty kontroly.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti a jej Dcérskej spoločnosti sa zostavuje zlúčením ich účtovných výkazov, t.j. agregáciou rovnorodých položiek majetku, záväzkov, vlastného imania, výnosov a nákladov. Vnútroskupinové zostatky, transakcie a výsledné zisky z týchto transakcií, ktoré vznikli z dôvodu prepojenia a vzájomných transakcií skupiny, sa v plnej výške eliminujú.

Nasledujúca tabuľka uvádza vplyv prvej konsolidácie Dcérskej spoločnosti k 1. januáru 2006 pred elimináciou. Pri konsolidácii bola použitá metóda obstarávania (purchase method), pričom nebol identifikovaný žiaden goodwill.

Vplyv 1. konsolidácie

v tis. Sk

	účtovná hodnota k 1.1.2006	precenenie na reálnu hodnotu	precenená hodnota k 1.1.2006
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	191 125	34 711	225 837
Finančné aktíva	223	0	223
Úvery a pohľadávky	223	0	223
ostatné pohľadávky	223	0	223
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 159	0	6 159
Aktíva celkom	197 507	34 711	232 219
Závazky			
Finančné záväzky	177 510	0	177 510
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	9 213	0	9 213
Časové rozlíšenie pasívne	3 072	0	3 072
Ostatné záväzky	6 140	0	6 140
Závazky z dane z príjmov	2 083	0	2 083
Závazky celkom	188 806	0	188 806
Hotnota, netto	8 701	34 711	43 413
Obstarávacía cena investície			43 413
Goodwill			0

Kúpna cena Dcérskej spoločnosti bola zaplatená peňažnými prostriedkami. Vplyv obstarania Dcérskej spoločnosti na peňažné toky uvádza nasledujúca tabuľka:

v tis. Sk	2006
Kúpna cena Dcérskej spoločnosti	- 43 413
Suma peňažných prostriedkov v Dcérskej spoločnosti k momentu obstarania	6 159
Peňažný tok z obstarania Dcérskej spoločnosti, netto	- 37 254

2.3 Vykazovanie podľa segmentov

Obchodný segment je Skupina aktív a prevádzok podieľajúcich sa na poskytovaní produktov alebo služieb, ktoré sú predmetom rizík a potenciálnych ziskov odlišných od rizík a potenciálnych ziskov iných obchodných segmentov. Geografický segment sa podieľa na poskytovaní produktov alebo služieb v rámci konkrétneho ekonomického prostredia, ktoré je predmetom rizík a potenciálnych ziskov odlišných od rizík a potenciálnych ziskov iných ekonomických prostredí.

Napriek tomu, že Skupina nemá povinnosť aplikovať IAS 14 Segment Reporting, doľuvedené informácie sú vykázané v členení na dva segmenty podnikania a to, životné poistenie a neživotné poistenie. Nakoľko 99% výnosov Skupiny súvisí s podnikateľskou činnosťou na území Slovenskej republiky, údaje sú zlúčené do jedného geografického segmentu.

Prevažná časť aktív, pasív, nákladov a výnosov Skupiny súvisia výlučne s jedným alebo druhým z vykazovaných segmentov a sú teda priamo priraditeľné životnému alebo neživotnému poisteniu.

Aktíva, pasíva, výnosy a náklady Skupiny, ktoré sú spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené na tieto segmenty prostredníctvom zvolených kľúčov, a to podľa povahy príslušnej položky. Pri rozdelení sa zobralo do úvahy, že definícia výnosov segmentu, nákladov segmentu, aktív segmentu, pasív segmentu sú navzájom prepojené

a výsledné rozdelenie by malo byť konzistentné. Pri rozdelení sa ďalej vychádzalo z princípov uplatňovaných pri rozdelení položiek aktív a pasív Spoločnosti pri výpočte solventnosti vyžadovanej príslušným regulátorom (Národná banka Slovenska).

Postupy uplatňované pri rozdeľovaní jednotlivých položiek aktív, pasív, nákladov a výnosov spoločných pre životné a neživotné poistenie:

- základňou pre rozdelenie aktív Spoločnosti ako sú pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok je rozdelenie odpisov k tomuto majetku (popísané nižšie),
- finančný majetok, ktorého zdrojom nie sú technické rezervy, výnosy a náklady k tomuto finančnému majetku, základné imanie a položky aktív, pasív, nákladov a výnosov Dcérskej spoločnosti sú rozdelené medzi segmenty podielom, ktorý zodpovedá princípom pre rozdelenie aktív a pasív pri výpočte solventnosti, čo je podiel 50:50,
- základňou pre rozdelenie záväzkov z miezd a k nim súvisiacich záväzkov je rozdelenie mzdových nákladov na segmenty za dané obdobie, ku ktorému sa záväzok vykazuje,
- základňou pre rozdelenie záväzkov voči sprostredkovateľom je rozdelenie nákladov na provízie a odmeny sprostredkovateľom za dané obdobie, ku ktorému sa záväzok vykazuje,
- všetky ostatné položky aktív a pasív spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené medzi tieto segmenty rovnakým podielom (50:50),
- základňou pre rozdelenie nákladov na obstaranie poistných zmlúv spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novo-uzatvorených poistných zmlúv,
- všeobecné prevádzkové náklady spoločné pre životné a neživotné poistenie (okrem nákladov a výnosov Dcérskej spoločnosti) sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poistného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poistnom,
- výnosy a náklady súvisiace so sprostredkovateľskou činnosťou pre stavebné sporiteľne a banky sú zahrnuté do segmentu životného poistenia.

Konsolidovaná súvaha podľa segmentov

v tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)
Aktiva							
Pozemky, budovy a zariadenia	6.1	144 776	166 466	311 242	21 146	36 116	57 262
Investície do nehnuteľností	6.2	0	20 808	20 808	0	20 808	20 808
Nehmotný majetok	6.3	136 437	20 544	156 981	104 582	16 624	121 206
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	6.3.1	129 814	16 099	145 913	101 443	14 467	115 910
Iný nehmotný majetok	6.3.2	6 623	4 445	11 068	3 139	2 157	5 296
Finančné aktiva	6.4	804 894	624 718	1 429 612	747 264	639 698	1 386 962
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti		451 682	342 877	794 559	365 908	271 676	637 584
k dispozícii na predaj v reálnej hodnote zúčtované cez		0	0	0	13 536	0	13 536
výkaz ziskov a strát		0	0	0	0	0	0
Terminované vklady		307 918	190 813	498 731	334 723	279 705	614 428
Podielové fondy		3 806	0	3 806	0	0	0
Finančné umiestnenie v mene poistených		4 010	0	4 010	0	0	0
Úvery a pohľadávky		37 478	91 028	128 506	46 633	88 317	134 950
úvery		11 143	11 143	22 286	20 507	20 506	41 013
pôžičky poisteným		5 872	0	5 872	4 679	0	4 679
pohľadávky z poistenia		13 972	41 381	55 353	12 163	37 053	49 216
pohľadávky zo zaistenia		34	8 148	8 182	0	4 145	4 145
preddavky a časové rozlíšenie aktívne		4 039	21 676	25 715	6 307	15 439	21 746
ostatné pohľadávky		2 418	8 680	11 098	2 977	11 174	14 151
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	6.5	6 104	11 088	17 192	6 055	11 997	18 052
Pohľadávky z dane z príjmov	6.6	257	0	257	1 685	1 329	3 014
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6.7	6 037	7 079	13 116	4 845	4 000	8 845
Ostatné aktiva	6.8	2 566	3 507	6 073	462	463	925
Aktiva celkom		1 101 071	854 210	1 955 281	886 039	731 035	1 617 074

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

wüstenrot
POISTOVŇA

Konsolidovaná súvaha podľa segmentov (pokračovanie)

v tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)
Vlastné imanie							
Základné imanie		185 000	185 000	370 000	185 000	185 000	370 000
Emisné ážio		4 612	4 611	9 223	4 612	4 611	9 223
Oceňovacie rozdiely		122	0	122	-507	0	-507
Ostatné rezervy		4 416	4 415	8 831	3 994	3 993	7 987
Nerozdelený zisk		64 836	-49 398	15 438	24 717	-23 707	1 010
z predchádzajúcich období		24 295	-24 129	166	-3 188	18 513	15 325
z bežného roka		40 541	-25 269	15 272	27 905	-42 220	-14 315
Vlastné imanie celkom	6.9	258 986	144 628	403 614	217 816	169 897	387 713
Závazky							
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	6.10	715 007	548 506	1 263 513	597 863	453 621	1 051 484
Rezerva na poistné budúcich období		69 080	168 003	237 083	66 092	171 414	237 506
Rezerva na poistné škody		48 795	379 588	428 383	50 619	281 879	332 498
Rezerva na životné poistenie		591 485	0	591 485	481 152	0	481 152
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		5 238	0	5 238	0	0	0
Rezerva na poistné prémie a zľavy		409	915	1 324	0	328	328
Ostatné rezervy		0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky	6.11	35 424	35 425	70 849	0	0	0
Úvery		35 424	35 425	70 849	0	0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	6.12	80 709	106 755	187 464	67 150	101 920	169 070
Záväzky z poistenia		38 134	40 648	78 782	30 536	40 483	71 019
Záväzky zo zaistenia		33 036	991	34 027	29 404	6 563	35 967
Záväzky voči zamestnancom		4 849	8 772	13 621	4 384	7 386	11 770
Časové rozlíšenie pasívne		77	147	224	0	0	0
Ostatné záväzky		4 613	56 197	60 810	2 826	47 488	50 314
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	6.13	3 763	17 293	21 056	3 210	5 597	8 807
Záväzky z dane z príjmov	6.6	7 182	1 603	8 785	0	0	0
Záväzky celkom		842 085	709 582	1 551 667	668 223	561 138	1 229 361
Záväzky a vlastné imanie celkom		1 101 071	854 210	1 955 281	886 039	731 035	1 617 074

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát podľa segmentov

v Tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)	31.12.2005 (neauditované)
Predpísané poistné v hrubej výške		433 489	569 818	1 003 307	359 033	598 449	957 482
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-3 397	2 482	-915	-17 828	-38 952	-56 780
Výnosy z poistného v hrubej výške		430 092	572 300	1 002 392	341 205	559 497	900 702
Poistné postúpené zaisťovateľom		-7 229	-32 750	-39 979	-6 634	-35 702	-42 336
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-65	-1 245	-1 310	-138	-12 907	-13 045
Výnosy z poistného v čistej výške	6.14	422 798	538 305	961 103	334 433	510 888	845 321
Príjmy z poplatkov a provízií	6.15	3 197	3 255	6 452	2 341	1 927	4 268
Výnosy z investícií	6.16	31 216	20 980	52 196	27 686	18 705	46 391
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	6.17	5 570	8 150	13 720	3 416	2 753	6 169
Čisté výnosy		462 781	570 690	1 033 471	367 876	534 273	902 149
Poistné plnenia		-75 528	-181 572	-257 100	-50 130	-145 843	-195 973
Zmena stavu rezervy na poistné škody		1 824	-97 785	-95 961	-11 861	-184 360	-196 221
Zmena stavu rezevy na životné poistenie		-110 332	0	-110 332	-102 521	0	-102 521
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-5 238	0	-5 238	0	0	0
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov		4 047	434	4 481	3 217	19 156	22 373
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaisťovateľov		114	355	469	-580	-719	-1 299
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	6.18	-185 113	-278 568	-463 681	-161 875	-311 766	-473 641
Poistné plnenia z investičných zmlúv		0	0	0	0	0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	6.19	-159 989	-114 359	-274 348	-122 758	-97 658	-220 416
Náklady na prevádzku	6.19	-64 332	-199 163	-263 495	-53 882	-164 945	-218 827
Prevádzkový zisk		53 347	-21 400	31 947	29 361	-40 096	-10 735
Finančné náklady	6.20	-3 570	-3 308	-6 878	-1 622	-2 364	-3 986
Zisk pred daňou z príjmov		49 777	-24 708	25 069	27 739	-42 460	-14 721
Daň z príjmov	6.21	-9 236	-561	-9 797	166	240	406
Zisk za rok		40 541	-25 269	15 272	27 905	-42 220	-14 315

2.4 Prepočet údajov v cudzej mene

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

2.5 Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

Nehnutelnosti, ktoré sú zhotovované a vyvíjané pre budúce využitie ako investície do nehnuteľností, sú vykazované v položke *Pozemky, budovy a zariadenia* v obstarávacej cene až do momentu ich dokončenia, kedy sú preradené medzi investície do nehnuteľností.

Vyračovacia hodnota majetku a doba životnosti sa posudzuje vždy k dátumu súvahy a v prípade potreby sa upravuje. Ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho odhadovaná návratná hodnota, okamžite sa odpiše na návratnú hodnotu cez výkaz ziskov a strát.

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

Odpisy dlhodobého hmotného majetku vychádzajú z odhadov jeho ekonomickej životnosti a fyzického opotrebovania. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať v mesiaci zaradenia do používania. Drobný hmotný majetok v obstarávacej cene do 3 000 Sk sa odpisuje k dátumu zaradenia do používania. V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov:

	Odhadovaná ekonomická životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Budovy	20 - 50 rokov	Rovnomerne, progresívne	0,3 - 5
Kancelárske stroje, prístroje a počítače	4 roky	Rovnomerne	25
Osobné automobily	4 roky	Rovnomerne	25
Zabezpečovací systém, televízne prijímače, prístroje na záznam zvuku	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Nábytok a ostatný inventár	6 rokov	Rovnomerne	13,4 - 16,7
Elektrické, technologické a pod. zariadenia	4 - 15 rokov	Rovnomerne	6,67 - 25
Klimatizačné zariadenia, pancierové a spevnené skrine	12 rokov	Rovnomerne	8,3

2.6 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú majetok vo vlastníctve Skupiny, ktorý nie je Skupinou využívaný, ale je držaný za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu.

Investície do nehnuteľností zahŕňajú pozemky a budovy. Sú prvotne oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vykazuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z ceny na voľnom trhu upravenej podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku. Ak takéto informácie nie sú dostupné, Skupina použije alternatívne metódy oceňovania, napr. diskontovanie očakávaných peňažných tokov alebo aktuálne ceny na menej aktívnych trhoch. Reálna hodnota investícií do nehnuteľností sa prehodnocuje na ročnej báze nezávislým znalcom. Zmeny reálnej hodnoty sú zaznamenané vo výkaze ziskov a strát.

Ak Skupina začne takýto majetok využívať, preúčtuje ho do položky *Pozemky, budovy a zariadenia* a reálna hodnota tohto majetku k dátumu preúčtovania bude predstavovať jeho obstarávaciu cenu na účely následného ocenenia. Ak sa z položky *Pozemky, budovy a zariadenia* stanú – na základe zmeny využívania predmetného majetku – investície do nehnuteľností, akýkoľvek rozdiel medzi účtovnou a reálnou hodnotou tejto položky k dátumu prevodu sa vykáže vo vlastnom imaní. Ak sa však zisk z reálnej hodnoty použije na rozpustenie skôr vykazanej opravnej položky na zníženie hodnoty, vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Pri vyradení takýchto investícií do nehnuteľností sa akékoľvek zostatky skôr vykázané vo vlastnom imaní preúčtujú do nerozdeleného zisku; tento prevod sa neúčtuje cez výkaz ziskov a strát.

2.7 Nehmotný majetok

2.7.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (DAC)

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.14.2.

2.7.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Nakúpené licencie na počítačový softvér sa kapitalizujú na základe skutočných nákladov vzniknutých pri obstaraní a zaradení konkrétneho softvéru do používania. Tieto náklady sa odpisujú na základe očakávanej ekonomickej životnosti (tri až päť rokov). Náklady, ktoré priamo súvisia s výrobou identifikovateľných a jedinečných softvérových produktov pod kontrolou Skupiny, ktoré pravdepodobne vyprodukujú ekonomické úžitky prevyšujúce náklady za obdobie dlhšie ako rok, sa vykazujú ako nehmotné aktíva. Priame náklady zahŕňajú osobné náklady členov tímu podieľajúceho sa na vývoji softvéru a pomernú časť príslušných režijných nákladov. Všetky ostatné náklady na vývoj alebo údržbu počítačových softvérových programov sa vykazujú v skutočnej výške do nákladov. Skupina nevykazuje zatiaľ k 31.12.2006 taký nehmotný majetok, ktorý by vznikol aktiváciou priamych nákladov, tak ako je uvedené vyššie.

Odpisy softvéru a dlhodobého nehmotného majetku vychádzajú z odhadov jeho ekonomickej životnosti a opotrebenia. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať v mesiaci zaradenia do používania. Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 3 000 Sk sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania.

2.8 Finančné aktíva

Skupina zaraďuje svoje finančné aktíva do týchto kategórií: finančné aktíva držané do splatnosti, finančné aktíva k dispozícii na predaj, finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky. Zaradenie závisí od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

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

2.8.1 Finančné aktíva držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevne určenými alebo určiteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti (okrem tých, ktoré spĺňajú definíciu úverov a pohľadávok), ktoré Skupina plánuje a je schopná držať do splatnosti.

2.8.2 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú nederivátové finančné aktíva zaradené do tejto kategórie alebo nezaradené do žiadnej inej kategórie.

2.8.3 Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

Táto kategória sa delí na dve podkategórie: finančné aktíva určené na obchodovanie a finančné aktíva, ktoré sa účtujú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Do tejto kategórie sa zaraďujú finančné aktíva nadobudnuté v zásade na účely skorého predaja, ak sú súčasťou portfólia finančných aktív, ktoré v krátkodobom horizonte dokázateľne prinesú zisk, alebo ak ich tak označí vedenie Skupiny. Do kategórie „určené na obchodovanie“ sa zatriedujú aj deriváty, ktoré nie sú označené ako „zaistovanie rizika“. Ďalej sem patrí taký finančný majetok, ktorý úzko súvisí s finančnými záväzkami, ktoré sú taktiež preceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (napr.: investovanie v mene poistených).

2.8.4 Úvery a pohľadávky

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

Riadny nákup alebo predaj investícií sa vykazuje, resp. ukončuje vykazovanie k dátumu uskutočnenia transakcie, t. j. k dátumu ukončenia obchodu, resp. vyrovnania.

Finančné aktíva sa prvotne vykazujú v obstarávacej cene (v prípade všetkých finančných aktív nezúčtovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) zvýšenej o transakčné náklady priamo spojené s akvizíciou. Finančný majetok sa odúčtuje pri uplynutí práva na získavanie peňažných tokov z daných investícií alebo pri ich prevode, keď Skupina zároveň previedla aj všetky riziká a výhody z ich vlastníctva.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj a finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát sa následne účtujú v reálnej hodnote. Úvery a pohľadávky a finančné aktíva držané do splatnosti sa účtujú v upravenej cene obstarania (angl. výraz: amortised cost) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty (vrátane zmeny menového kurzu) finančných aktív zúčtovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa zahrnú do výkazu ziskov a strát v období svojho vzniku. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív k dispozícii na predaj sa vykazujú vo vlastnom imaní, s výnimkou strát zo zníženia hodnoty a ziskov a strát vyplývajúcich zo zmeny menového kurzu. Pri predaji alebo znížení hodnoty finančného majetku k dispozícii na predaj sa kumulované zisky a straty pôvode vykázané vo vlastnom imaní zahrnú do výkazu ziskov a strát.

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, vklady v bankách splatné na požiadanie, bankové kontokorenty a iné peňažné ekvivalenty. Peňažnými ekvivalentmi sa rozumejú krátkodobé, vysoko likvidné investície, ktoré je možné pohotovo zameniť za vopred známe čiastky peňažných prostriedkov a u ktorých sa nepredpokladá významná zmena hodnoty v čase.

2.10 Ostatné aktíva

Ako ostatné aktíva sú vykázané zásoby a obstaranie zásob, ktoré sa evidujú v obstarávacej cene. V prípade zastaralých zásob Skupina zníži hodnotu aktíva prostredníctvom opravnej položky a strata z trvalého zníženia hodnoty sa tak premietne do hospodárskeho výsledku v čase jeho zistenia.

2.11 Zníženie hodnoty aktív

2.11.1 Finančné aktíva v upravenej cene obstarania

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

Skupina najprv posúdi, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty jednotlivých finančných aktív, ktoré sú individuálne významné. Ak Skupina určí, že objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného aktíva posudzovaného individuálne, či už významného alebo nie, neexistuje, zaradí toto aktívum do skupiny finančných aktív s rovnakými charakteristikami úverového rizika, ktoré sa posudzujú z hľadiska zníženia hodnoty skupinovo. Aktíva, ktoré sa posúdili individuálne a pri ktorých sa vykáže alebo vykazuje strata zo zníženia hodnoty, sa do skupinového posudzovania zníženia hodnoty nezahŕňajú.

Ak existuje objektívny dôkaz, že vznikla strata zo zníženia hodnoty finančných aktív, výška straty sa určí ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov (okrem vzniknutých budúcich úverových strát) diskontovaných pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery finančného aktíva. Účtovná hodnota aktíva sa zníži vytvorením opravnej položky a výška straty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Na účely skupinového posúdenia zníženia hodnoty sa finančné aktíva spájajú do skupín na základe rovnakých charakteristík úverového rizika (t. j. na základe klasifikácie, pri ktorej Skupina posudzuje druh aktíva, odvetvie, zemepisnú oblasť, stav splácania a ostatné relevantné faktory). Tieto charakteristiky sú relevantné pre odhad budúcich peňažných tokov pre

jednotlivé skupiny takýchto aktív, pretože indikujú schopnosť emitenta riadne splácať všetky záväzky v súlade so zmluvnými podmienkami dlhového nástroja, ktorý sa posudzuje.

2.12 Základné imanie

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

2.13 Poistné zmluvy – klasifikácia

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

Skupina vykonala klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzovala, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Skupinu. Na základe uvedeného konštatovala, že všetky jej produkty spĺňajú definíciu poistnej zmluvy v zmysle IFRS 4 „Poistné zmluvy“.

2.14 Poistné zmluvy s DPF

Štatutárne predpisy, vzťahy a podmienky týchto zmlúv vymedzujú základ určenia súm, z ktorých sa odvodí dodatočné podiely na prebytku podľa uváženia Skupiny (právo na podiely na prebytku DPF, angl. výraz: discretionary participation features). Skupina môže rozhodovať o hodnote a načasovaní výplaty týchto prebytkov majiteľom poistných zmlúv. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčasť rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

2.14.1 Vykazovanie a oceňovanie

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

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o majetkovom neživotnom poistení, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé životné poistné zmluvy. Zmluvy o majetkovom neživotnom poistení chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Poistenie kryje škody, ktoré zahŕňajú zmluvné a nezmluvné udalosti. Najčastejšie ide o ochranu zamestnávateľov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnancom pri úraze (zodpovednosť zamestnávateľa), a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (obecná zodpovednosť). Zmluvy o poistení majetku odškodňujú klientov Skupiny najmä za škody spôsobené na majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé životné poistné zmluvy chránia klientov Skupiny pred následkami udalostí (napr. smrť alebo nespôsobilosť), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla majiteľovi poistnej zmluvy. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení. Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako príjem (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzky z nevyplateného poistného. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poistné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Skupina dlhuje majiteľom poistných zmlúv alebo tretím stranám, ktorým majitelia poistných zmlúv spôsobili škodu. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dátumu účtovnej závierky, aj v prípade, že Skupine ešte neboli nahlásené. Skupina nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené,

aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad poistenie pre prípad smrti alebo dožitia). Poistné sa vykazuje do výnosov pri splatnosti zo strany majiteľa poistnej zmluvy. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Plnenia sa vykazujú priebežne do nákladov. Záväzok zo zmluvných plnení, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Záväzok sa určí ako suma predpokladanej diskontovanej hodnoty výšky vyplatených poistných plnení a budúcich nákladov na správu poistenia, ktoré priamo súvisia so zmluvou, mínus predpokladaná diskontovaná hodnota teoretického poistného, ktoré by sa požadovalo na pokrytie poistných plnení a správy poistenia na základe použitých oceňovacích predpokladov (odhad poistného). Záväzok je založený na predpokladoch týkajúcich sa úmrtnosti, životnosti, nákladov na správu poistenia a výnosov z investícií definovaných pri vzniku zmluvy. Predpoklady zahŕňajú aj maržu na negatívne odchýlky.

2.14.2 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (DAC)

Priame obstarávacie náklady na poistné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poistných zmlúv a obnovení už existujúcich poistných zmlúv sa kapitalizujú ako nehmotný majetok (DAC). Všetky ostatné obstarávacie náklady sa priebežne vykazujú do nákladov. DAC sa následne odpisuje počas životnosti zmlúv, a to nasledovne:

- V prípade poistných zmlúv na majetok, úrazového poistenia a krátkodobých poistných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poistného.
- Pri dlhodobých poistných zmluvách s pevným a garantovaným obdobím sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poistného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poistných plnení.
Prevažná časť obstarávacích nákladov životného poistenia je časovo rozlíšená pomocou zillmerizácie. V tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy (rezerva na životné poistenie) a ako aktívum sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzok je záporný. Pri výpočte zohľadňuje Skupina stornovanosť poistných zmlúv.

Skupina nemá k 31.12.2006 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.14.3 Test primeranosti záväzkov

Ku každému dátumu súvahy sa vykonávajú testy primeranosti záväzkov, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiacich aktív DAC. Pri týchto testoch sa používajú súčasné najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poistných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z aktív, ktorými sú tieto záväzky kryté. Akákoľvek nezrovnalosť sa okamžite zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najskôr odpísaním DAC a následne dotvorením príslušnej technickej rezervy. Výška dotvorenia technických rezerv na základe testu primeranosti záväzkov k 31.12.2006 je uvedená v bode 6.10. Ako sa uvádza vyššie, dlhodobé poistné zmluvy s pevnou dobou platnosti sa oceňujú na základe odhadu stanoveného pri vzniku zmluvy. Ak sú na základe testu primeranosti záväzkov potrebné nové najlepšie odhady, tieto odhady (bez marží na negatívnu odchýlku) sa použijú na následné ocenenie spomínaných záväzkov.

2.14.4 Zaistné zmluvy

Zmluvy so zaistovateľmi, na základe ktorých sa Skupina odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Skupiny, ktoré spĺňajú požiadavky na vykazovanie ako poistné zmluvy uvedené v bode 2.13, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Zmluvy, ktoré uvedené požiadavky na klasifikáciu nespĺňajú, sa klasifikujú ako finančné aktíva.

Plnenia, na ktoré má Skupina nárok na základe svojich zaistných zmlúv, sa vykazujú ako zaistné aktíva. Tieto aktíva tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaistovateľov (vykazané v rámci položky Úvery a pohľadávky), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistné aktíva (vykazané v položke *Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy*),

ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistených zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.14.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky sa vykazujú pri vzniku. Patria sem pohľadávky a záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom poistenia. Ak existuje objektívny dôkaz, že sa znížila hodnota pohľadávky z poistnej zmluvy, Skupina primerane zníži účtovnú hodnotu takejto pohľadávky a vo výkaze ziskov a strát vykáže stratu zo zníženia hodnoty. Skupina získava objektívne dôkazy o znížení hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým postupom, aký uplatňuje pri úveroch a pohľadávkach. Strata zo zníženia hodnoty sa vypočíta rovnakou metódou, aká sa používa pre tieto finančné aktíva. Tieto postupy sa opisujú v časti 2.11.

2.15 Úvery a pôžičky

Pôžičky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v reálnej hodnote po odpočítaní všetkých vynaložených transakčných nákladov. Následne sa vykazujú v upravenej cene obstarania (angl. výraz: *amortised cost*). Akýkoľvek rozdiel medzi zostatkovou hodnotou, v ktorej sa vyžaduje splatenie (angl. výraz: *redemption value*) sa vykáže vo výkaze ziskov a strát počas obdobia trvania úverov a pôžičiek s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.16 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia za účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná daň je očakávaný daňový záväzok za zdaniteľný príjem za bežné účtovné obdobie pri použití daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej sadzby, vrátane úpravy daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) je stanovená súvahovou metódou a vyplýva z:

- dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou a daňovou základňou aktív a pasív,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosti previesť nevyužité daňové odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka sa vyazuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Skupina v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorému sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.17 Rezervy

Skupina vyazuje rezervy v prípade, keď má právnu alebo konštruktívnu (angl. výraz: *constructive*) povinnosť ako dôsledok minulých udalostí, je pravdepodobné, že vyrovnanie záväzku si vyžiada úbytok ekonomických úžitkov a odhad výšky záväzku je spoľahlivý. V prípade, že je predpokladaný dopad významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie hodnoty peňažných prostriedkov a prípadné riziká, ktoré sú pre tento záväzok špecifické (ak relevantné).

V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že na ich vyrovnanie bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov, stanoví na základe posúdenia skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykáže aj vtedy, keď je malá pravdepodobnosť, že úbytok ekonomických úžitkov sa vyskytne v súvislosti s ktoroukoľvek položkou zahrnutou v tej istej skupine záväzkov.

Skupina zmenila metódu vykázania rezervy na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov. V roku 2005 bola rezerva súčasťou rezervy na poistné škody neživotného poistenia. V roku 2006 tvorila Skupina na tieto záväzky krátkodobú rezervu tak, ako je popísané v časti 6.13.

2.18 Vykazovanie výnosov

Výnosy sú ocenené reálnou hodnotou po odpočítaní dane z pridanej hodnoty.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

2.18.1 Výnosy z poistného

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

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

2.18.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií obsahujú výnosy z finančných aktív a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančných aktív zahŕňajú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančných aktív oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, realizované výnosy z finančných aktív určených na predaj.

Výnosové úroky z finančných aktív, ktoré nie sú preceňované na reálnu hodnotu, sa vykazujú s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. V prípade zníženia hodnoty pohľadávky Skupina zníži účtovnú hodnotu pohľadávky na jej vymožitelnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného nástroja a pokračuje vo vykazovaní diskontu ako výnosového úroku.

Výnosy z prenájmu nehnuteľností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania zmluvy o prenájme.

3 PRECHOD NA IFRS

Skupina po prvý krát aplikovala IFRS pri zostavovaní individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2006, pričom boli použité IFRS platné k 31. decembru 2006 (dátum, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Účtovné metódy a zásady popísané vyššie, ktoré sú v súlade s IFRS, použila Skupina aj pri zostavovaní otváracjej súvahy k 1. januáru 2005 a porovnateľných údajov za rok končiaci sa 31. decembra 2005.

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2005 bola zostavená v súlade s predchádzajúcimi účtovnými štandardmi - slovenský zákon o účtovníctve a opatrenie MF SR, ktorým sa ustanovovali postupy účtovania pre poisťovne (ďalej len „SAS“). Takto zostavená účtovná závierka bola overená audítorom, ktorý na ňu vo svojej správe zo dňa 3. marca 2006 vydal výrok bez výhrady s upozornením na skutočnosť týkajúcu sa odhadov záväzkov vyplývajúcich z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Pri zostavovaní otváracjej súvahy a porovnateľných údajov (2005) Spoločnosť upravila sumy vykázané v účtovnej závierke zostavenej podľa SAS, pričom aplikovala IFRS 1. Takto upravené údaje neboli overené audítorom a preto sú označené ako neauditované.

Podľa IFRS 1 musí prvá účtovná závierka obsahovať odsúhlasenie údajov vlastného imania a výsledku hospodárenia najmenej za obdobie jedného roka. Nakoľko Skupina nebola v zmysle SAS povinná zostavovať výkaz peňažných tokov, ich odsúhlasenie nie je uvedené.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú vplyv prechodu na IFRS na finančnú situáciu a výsledky hospodárenia Spoločnosti k 1. januáru 2005 a k 31. decembru 2005 a za rok vtedy sa končiaci.

v tis. Sk	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk predchádzajúcich období	Nerozdelený zisk bežného roka	Celkom
Stav k 1.1.2005							
podľa SAS (auditované)	330 000	9 223	0	-78 650	-5 517	0	255 056
Eliminácia rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík ku dňu prechodu na IFRS (1.1.2005)					21 700		21 700
Tantiémy za výkon funkcie v orgánoch Spoločnosti za rok 2004					-220		-220
Stav k 1.1.2005							
podľa IFRS (neauditované)	330 000	9 223	0	-78 650	15 963	0	276 536
v tis. Sk	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk predchádzajúcich období	Nerozdelený zisk bežného roka	Celkom
Stav k 31.12.2005							
podľa SAS (auditované)	370 000	9 223	-1 225	7 987	-6 375	8 437	388 047
Eliminácia rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík ku dňu prechodu na IFRS (1.1.2005)					21 700	-21 700	0
Zmena reálnej hodnoty Investícií do nehnuteľností, ktoré kryjú technické rezervy			720			-720	0
Eliminácia oceňovacích rozdielov ocenenia prevádzkových nehnuteľností, ktoré kryjú technické rezervy			-2				-2
Odpisy prevádzkových nehnuteľností, ktoré kryjú technické rezervy						-112	-112
Tantiémy za výkon funkcie v orgánoch Spoločnosti za rok 2005						-220	-220
Stav k 31.12.2005							
podľa IFRS (neauditované)	370 000	9 223	-507	7 987	15 325	-14 315	387 713

4 ZÁSADNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

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

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov Skupiny. Odhady sa týkajú očakávaných poistných udalostí (úmrtí, kritických chorôb, invalidity, úrazov) za každý rok, v ktorom je Skupina vystavená riziku. Skupina pri týchto odhadoch vychádza najmä z národných dekrementných tabuliek pre dané odvetvie, ktoré odrážajú najnovšie historické údaje, pričom ich v prípade potreby upraví tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť Skupiny. Pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dlhovekosti, sa tvorí primeraná, nie však príliš obozretná rezerva na očakávané zlepšenie úmrtnosti. Odhadovaný počet poistných udalostí určuje hodnotu vyplatených poistných plnení a hodnotu kalkulovaného poistného. Neistota spočíva hlavne v skutočnosti, že epidémie, ako sú AIDS a SARS, a zmeny životného štýlu s ďalekosiahlymi dopadmi, napr. štýl stravovania, fajčenie, fyzická aktivita, môžu spôsobiť, že frekvencia poistných udalostí v budúcnosti bude vo vekových skupinách, v ktorých je Skupina vystavená významnému riziku, horšia než v minulosti.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

wüstenrot
POISTOVŇA

Na druhej strane neustále zlepšovanie zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže viesť k takému zlepšeniu dlhovekosti, ktoré bude presahovať zlepšenie zohľadnené v odhadoch, ktoré sa používajú na určenie záväzkov súvisiacich so zmluvami, ktoré Skupina vystavujú riziku dlhovekosti.

5 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

5.1 Poistné riziko

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

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

5.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môže ovplyvniť niekoľko faktorov. Významným faktorom je napr. odhadovaná inflácia z dôvodu dlhého obdobia, ktoré je obvyčajne potrebné na vyriešenie týchto prípadov. Skupina tieto riziká riadi pomocou stratégie upisovania, primeraného zaistného programu a aktívnej likvidácie udalostí.

Stratégia upisovania sa usiluje zabezpečiť, že upísané riziká sú dostatočne diverzifikované, pokiaľ ide o druh a výšku rizika, odvetvie a územie. Sú zavedené limity upisovania, aby sa uplatnili primerané kritériá na výber rizík. Napr. Skupina má právo neobnoviť jednotlivé zmluvy, môže uplatniť spoluúčasť a má právo odmietnuť vyplatenie podvodnej poistnej udalosti. Na základe poistných zmlúv je Skupina ďalej oprávnená požadovať od tretích osôb úhradu niektorých alebo všetkých nákladov (regresy, resp. postihy).

Zaistný program Skupiny pre zodpovednostné poistenie zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Takéto zaistenie spôsobí, že Skupina by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu 22 mil. Sk.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti v rámci zodpovednostného poistenia sú splatné na základe udalosti – výskytu. Skupina pre poistné zmluvy neprekračujúce stanovený vlastný vrub zodpovedá za všetky poistené udalosti, ktoré vznikli počas platnosti zmluvy, aj keď sa škoda objaví po skončení obdobia, na ktoré bola zmluva uzatvorená (princíp claims-occurrence). Pre poistné zmluvy prekračujúce vlastný vrub Skupina zodpovedá iba za poistné udalosti, ktoré vznikli a boli uplatnené počas platnosti poistnej zmluvy (princíp claims-made). Poistné udalosti poistných zmlúv typu claims-occurrence sa likvidujú počas dlhého obdobia, čo je zohľadnené vyšším podielom rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR – *incurred but not reported*). Existuje tu niekoľko premenných, ktoré majú vplyv na množstvo a načasovanie peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Týkajú sa hlavne rizika obsiahnutého v obchodných aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví držiteľia zmlúv a v postupoch riadenia rizík, ktoré uplatňujú.

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú priame náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii udalostí, po odpočítaní očakávanej subrogácie a pri iných refundáciách. Skupina prijme všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojich angažovanostiach týkajúcich sa poistných udalostí. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní rezerv na poistné udalosti je však pravdepodobné, že konečný výsledok sa bude od pôvodne stanoveného záväzku líšiť. Záväzok týkajúci sa týchto zmlúv predstavuje rezervu IBNR a rezervu na nahlásené poistné udalosti, pri ktorých ešte nebolo vyplatené plnenie (RBNS). Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. K dátumu súvahy však v tejto súvislosti nebola vykázaná žiadna rezerva. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Skupina používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prirážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

5.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade zmlúv, v ktorých je poisteným rizikom úmrtie, najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu plnení, sú epidémie (napr. AIDS alebo SARS) alebo rozšírené zmeny životného štýlu (napr. stravovanie, fajčenie a fyzické aktivity), ktoré majú za následok predčasné alebo častejšie plnenia oproti predpokladom.

V súčasnosti sa tieto riziká významne nemenia vo vzťahu k lokalizácii rizika, ktoré Skupina poistila. Nadmerná koncentrácia podľa súm by však mohla mať dopad na závažnosť vyplatených plnení na úrovni portfólia. V prípade zmlúv s pevným a garantovaným plnením a pevným budúcim poistným neexistujú žiadne zmiernujúce podmienky, ktoré redukujú prijaté poistné riziko. Skupina riadi uvedené riziká prostredníctvom stratégie zdravotného a finančného upisovania a prostredníctvom uzavretých zaistných zmlúv.

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyvázenie navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistiek Skupina využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Skupina v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká vo výške nepresahujúcej limit 1,5 mil. Sk.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného pri dlhodobých poistných zmluvách vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej úrovne úmrtnosti a premenlivosti správania sa majiteľov poistných zmlúv.

Skupina používa vhodné tabuľky na výpočet základu štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy a územia, na ktorom poistenec žije. Na zostavenie čo najpresnejšieho odhadu očakávanej úmrtnosti Skupina preveruje vlastné skúsenosti zo všetkých uzavretých poistných zmlúv a využíva aj štatistické metódy na úpravu hrubej miery úmrtnosti. Skúsenosti Skupiny odrážajú aj vplyv akýchkoľvek historických dôkazov o selektívnom správaní sa poistencov. Skupina si vedie nezávislé štatistiky o vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlky skutočného počtu vypovedaných zmlúv od predpokladov. Na určovanie miery vypovedania zmlúv sa používajú štatistické metódy, pričom sa používa bezpečnostná prirážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery vypovedí poistných zmlúv.

5.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

Skupina uzatvára poistné zmluvy tohto typu najmä s partnermi poskytujúcimi poistenie pre prípad smrti ako doplnok k vlastným úverovým produktom (poistenie pre prípad smrti potom zároveň slúži ako forma zabezpečenia úveru pre prípad smrti dlžníka). Táto stratégia zabezpečuje Skupine výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizika úmrtnosti, a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii tohto rizika.

V súlade so zaistným programom Skupiny sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko vo výške 0,5 mil. Sk.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátkodobý charakter zmlúv nie je Skupina vystavená poistno-technickému riziku vyplývajúcemu z neistého budúceho dlhodobého vývoja úmrtnosti poistených osôb.

5.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (napr. záplavy, hurikány, tajfúny atď.) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Skupina navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Skupina má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť a odmietnuť vyplatiť podvodnú poistnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na komerčnú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými búrkami a záplavami. Skupina má na takéto škody zabezpečené zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom prioritou Skupiny (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 10 mil. Sk.

Hlavnými rizikovými skupinami poistných zmlúv pre poistenie majetku sú živel, krádež a havária. Skupina uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú (Skupina pôsobí na území dvoch štátov), ako aj typologickú (Skupina poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Najvýznamnejším zdrojom neistoty pre poistné udalosti týkajúce sa majetku je budúci vývoj živelných rizík (najmä riziká povodne a záplavy). Skupina eliminuje tieto riziká jednak opisovacou stratégiou (pri opisovaní majetkových rizík využíva klasifikáciu miest poistenia podľa stupňa povodňového rizika), jednak zaistným programom (pre jednotlivé riziká, ako aj pre prípad katastrofy).

Pri odhade IBNR pre majetkové poistné udalosti Skupina používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom uplatňuje primeranú bezpečnostnú prírážku na pokrytie poistno-technického rizika vyplývajúceho z potenciálneho budúceho nepriaznivého vývoja poistných udalostí v porovnaní s očakávaným vývojom.

5.2 Finančné riziko

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

Skupina tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhodobej návratnosti investícií, ktorá by preyšovala záväzky vyplývajúce pre Skupinu z poistných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM je priradiť aktíva k záväzkom vyplývajúcich z poistných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Pre každú osobitnú kategóriu záväzkov sa eviduje samostatné portfólio aktív. Systém ALM Skupiny je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami Skupiny, ktoré priamo nesúvisia s poistnými záväzkami.

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

5.2.1 Úrokové riziko

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

v tis. Sk	Priemerná úroková sadzba podľa meny (%)			
	SKK		EUR	
k 31. decembru	2006	2005	2006	2005
	(neauditované)			
(neauditované)				
Finančné aktíva nevykázané				
v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhové cenné papiere				
- <i>finančné aktíva držané</i>				
<i>do splatnosti</i>	4,88	4,88	-	-
- <i>finančné aktíva na predaj</i>	-	7,32	-	-
Otvorené podielové fondy				
- <i>finančné aktíva na predaj</i>	-	-	9,02	-
Úvery	6,00	6,00	-	-
Pôžičky poisteným	12,56	12,70		
Pohľadávky vrátane pohľadávok				
z poistných zmlúv	-	-	-	-
Peňažné prostriedky				
a peňažné ekvivalenty	0,79	0,46	-	-
Finančné aktíva vykázané				
v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Otvorené podielové fondy	-	-	9,89	-
Finančné záväzky v upravenej cene obstarania				
Investičné zmluvy	-	-	-	-
Úvery	7,3	-	-	-

Rozdelenie položiek aktív a pasív Skupiny z pohľadu ich citlivosti na úrokovú mieru, tzv. úroková medzera, nie je uvedené, nakoľko rozdiely oproti schodku likvidity (vyčíslenom v časti 5.2.3) nie sú významné.

5.2.2 Úverové riziko

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

Skupina 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 Skupiny ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poistného nároku majiteľovi poistnej zmluvy zodpovedá Skupina. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením akejkoľvek zmluvy. Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi a zároveň veriteľmi Skupiny. Informácie pre vedenie predkladané Skupine obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty úverov 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 Skupina vypracuje rovnakú finančnú analýzu, aká sa zostavuje pre zaistovateľov.

5.2.3 Riziko likvidity

Skupina musí riešiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poisťných zmlúv. Riziko likvidity znamená, že Skupina nemusí mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov. Vedenie Skupiny určuje limity minimálneho podielu splatných finančných zdrojov dostupných na pokrytie takýchto žiadostí a minimálnu úroveň pôžičiek, ktoré by mali byť k dispozícii na pokrytie splatných súm, nárokov a odkúpenia pri požiadavke v nečakanej výške. Skupina investuje do finančných aktív v takej štruktúre, aby bola schopná plniť všetky svoje splatné záväzky. Veľká časť finančných aktív je držaná v likvidnej forme, je možné ju uvoľniť do 14 dní. Tabuľka nižšie uvádza schodok likvidity k 31. decembru 2006 a 2005:

v tis. Sk

k 31.12.2006

	Od 3					
	Do 3	mesiacov	Od 1 do	Nad 5	Nešpeci-	Celkom
	mesiacov	do 1 roka	5 rokov	rokov	fikované	
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	311 242	311 242
Investície do nehnuteľností	0	0	0	0	20 808	20 808
Nehmotný majetok	40 232	65 305	32 138	8 238	11 068	156 981
Finančné aktíva	626 047	94 178	282 204	421 311	5 872	1 429 612
Podiel zaisťovateľov						
na rezervách na poisťné zmluvy	11 277	5 440	399	76	0	17 192
Pohľadávky z dane z príjmov	0	257	0	0	0	257
Peňažné prostriedky						
a peňažné ekvivalenty	13 116	0	0	0	0	13 116
Ostatné aktíva	0	6 073	0	0	0	6 073
Aktíva celkom	690 672	171 253	314 741	429 625	348 990	1 955 281
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	403 614	403 614
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	414 153	267 635	219 408	362 317	0	1 263 513
Finančné záväzky	2 066	6 676	34 969	27 138	0	70 849
Záväzky z obchodného styku						
a ostatné záväzky	154 549	0	32 646	0	269	187 464
Krátkodobé rezervy na ostatné						
záväzky a zamestnanecké výhody	9 122	11 934	0	0	0	21 056
Záväzky z dane z príjmov	0	5 580	0	3 205	0	8 785
Záväzky celkom	579 890	291 825	287 023	392 660	269	1 551 667
Záväzky a vlastné imanie celkom	579 890	291 825	287 023	392 660	403 883	1 955 281
Súvahová pozícia	110 782	-120 572	27 718	36 965	-54 893	0

v tis. Sk

k 31.12.2006 (neauditované)

	Od 3					
	Do 3	mesiacov	Od 1 do	Nad 5	Nešpeci-	Celkom
	mesiacov	do 1 roka	5 rokov	rokov	fikované	
Aktíva celkom	810 175	135 940	168 761	414 153	88 045	1 617 074
Vlastné imanie	0	0	0	0	387 713	387 713
Záväzky celkom	511 736	219 715	205 463	292 016	431	1 229 361
Záväzky a vlastné imanie celkom	511 736	219 715	205 463	292 016	388 144	1 617 074
Súvahová pozícia	298 440	-83 776	-36 702	122 137	-300 099	0

5.2.4 Menové riziko

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

6 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

6.1 Pozemky, budovy a zariadenia

v tis. Sk	Pozemky	Stavby	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
Stav k 31. decembru 2005 (neauditované)	142	4 612	46 934	22 154	32 058	105 900
Vplyv prvej konsolidácie (1. január 2006) pozn. 2.2	22 171	191 517	11 811	0	337	225 836
Prírastky	0	14 850	18 188	14 057	7 624	54 719
Úbytky	0	0	6 790	5 277	88	12 155
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	22 313	210 979	70 143	30 934	39 931	374 300
Oprávky						
Stav k 31. decembru 2005 (neauditované)	0	441	24 595	9 311	14 291	48 638
Prírastky	0	1 443	11 775	7 609	5 587	26 414
Úbytky	0	0	6 740	5 195	59	11 994
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	0	1 884	29 630	11 725	19 819	63 058
Zostatková hodnota 2005 (neauditované)	142	4 171	22 339	12 843	17 767	57 262
Zostatková hodnota 2006	22 313	209 095	40 513	19 209	20 112	311 242

V položke *Stavby* eviduje Skupina prírastok obstarávacej ceny (14 850 tis. Sk), z ktorého prevažná časť predstavuje náklady na ešte nedokončené rekonštrukčné práce. Skupina ďalej obstarala v roku 2006 výpočtovú a inú techniku (18 188 tis. Sk), motorové vozidlá na obnovu vozového parku (14 057 tis. Sk), svetelné reklamy a nábytok (7 624 tis. Sk).

K 31.12.2006 eviduje Skupina plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 17 656 tis. Sk (2005: 20 515 tis. Sk), ktorý stále využíva.

Rozsah poistenia dlhodobého majetku je nasledovný: Skupina má ku všetkým motorovým vozidlám uzatvorené poistenie o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu a havarijné poistenie.

Z výdavkov na obstaranie majetku vykázaného v položke *Pozemky, budovy a zariadenia*, ktoré Skupine vznikli v roku 2006, pripadá na segment životného poistenia 23 014 tis. Sk. Na segment neživotného poistenia pripadá 31 705 tis. Sk.

6.2 Investície do nehnuteľností

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Stav k 1. januáru	20 808	0
Obstaranie	0	21 528
Prevod z/do skupiny pozemky, budovy a zariadenia	0	0
Úpravy reálnej hodnoty	0	-720
Vplyv prepočtu cudzej meny	0	0
Vyradenie	0	0
Stav k 31. decembru	20 808	20 808

Nehnuteľnosti obstarané v roku 2005 za účelom dosahovania príjmov z prenájmu boli k 31.12.2005 ocenené nezávislým znalcom. K 31.12.2006 bola reálna hodnota majetku posúdená použitím metódy diskontovaných peňažných tokov.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

V prípade prenajímaných priestorov, ku ktorým sa vzťahuje regulované nájomné, vychádzala Skupina pri výpočte z odhadovaných príjmov z prenájmu, ktoré očakáva po jeho deregulácii. Výsledok posúdenia potvrdil aktuálnosť ocenenia nehnuteľností k 31.12.2006. K úprave reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností v roku 2006 preto nedošlo.

6.3 Nehmotný majetok

6.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v tis. Sk

	2005	Zmena stavu (neauditované)	2006
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	101 429	-5 176	96 253
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	0	31 228	31 228
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	14	2 319	2 333
Provízie neživotného poistenia	14 467	1 632	16 099
Spolu	115 910	30 003	145 913

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým so zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.13.2). Skupina v roku 2006 aktivovala 75% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení. Skupina v roku 2006 aktivovala 85% diskontovaných neumorených obstarávacích nákladov poistných zmlúv investičného životného poistenia.

6.3.2 Iný nehmotný majetok

v tis. Sk

	Softvér	Iný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacía cena			
Stav k 31. decembru 2005 (neauditované)	61 721	476	62 197
Vplyv prvej konsolidácie (1. január 2006) pozn. 2.2	0	0	0
Prírastky	9 399	0	9 399
Úbytky	81	0	81
Presuny	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	71 096	476	71 515
Oprávky			
Stav k 31. decembru 2005 (neauditované)	56 772	129	56 901
Prírastky	3 437	119	3 556
Úbytky	10	0	10
Presuny	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	60 199	248	60 447
Zostatková hodnota 2005 (neauditované)	4 949	347	5 296
Zostatková hodnota 2006	10 840	228	11 068

Skupina obstarala v priebehu roka 2006 softvér v celkovej hodnote 9 399 tis. Sk, pričom prírastok pozostáva z nákupu nového softvéru v hodnote 3 995 tis. Sk a technického zhodnotenia vo výške 5 404 tis. Sk. K 31.12.2006 eviduje Skupina plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 53 719 tis. Sk, ktorý stále využíva (2005: 52 192 tis. Sk).

Z výdavkov na obstaranie iného nehmotného majetku, ktoré Skupine vznikli v roku 2006, pripadá na segment životného poistenia 6 440 tis. Sk. Na segment neživotného poistenia pripadá 2 959 tis. Sk.

6.4 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Skupiny podľa zatriedenia pri oceňovaní:

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Držané do splatnosti	794 559	624 048
K dispozícii na predaj	3 806	13 536
V reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	4 010	0
Terminované vklady	498 731	614 428
Úvery a pohľadávky	128 506	134 950
Spolu	1 429 612	1 386 962

Finančné aktíva zatriedené do uvedených kategórií sú podrobne opísané v ďalších tabuľkách.

Finančné aktíva držané do splatnosti	2006	2005 (neauditované)
v tis. Sk		
štátne dlhopisy	569 041	513 352
kótované	569 041	513 352
fixná úroková sadzba	538 130	482 803
variabilná úroková sadzba	30 911	30 549
hypotekárne záložné listy	184 616	59 596
kótované	181 593	56 580
fixná úroková sadzba	116 504	56 580
variabilná úroková sadzba	65 089	0
nekótované	3 023	3 016
fixná úroková sadzba	3 023	3 016
podnikateľské dlhopisy	40 902	51 100
kótované	40 902	51 100
fixná úroková sadzba	40 902	51 100
Spolu	794 559	624 048

Portfólio finančných aktív držaných do splatnosti tvoria výlučne dlhové cenné papiere.

Reálna hodnota aktív držaných do splatnosti je 834 118 tis. Sk (2005: 675 952 tis. Sk).

Okrem hypotekárnych záložných listov Istrobanky, a.s. v nominálnej hodnote 3 mil. Sk obstaraných z prostriedkov neživotných rezerv sú všetky dlhové cenné papiere v majetku Skupiny kótované na Burze cenných papierov v Bratislave, a.s..

Skupina nadobudla v roku 2006 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy so zámerom držať ich do splatnosti v obstarávacej cene 190 526 tis. Sk.

V priebehu účtovného obdobia došlo k splatnosti hypotekárneho záložného listu, ktorý Skupina vlastnila v nominálnej hodnote 10 000 tis. Sk a ktorý bol obstaraný z prostriedkov životných rezerv. Počas roka 2006 bola splatená aj časť podnikateľských dlhopisov vo výške 20% nominálnej hodnoty, čo predstavuje 10 000 tis. Sk.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2006	2005 (neauditované)
v tis. Sk		
hypotekárne záložné listy	0	13 536
kótované	0	13 536
fixná úroková sadzba	0	13 536
podielové fondy	3 806	0
otvorené	3 806	0
Spolu	3 806	13 536

Skupina držala k 31.12.2005 v portfóliu na predaj hypotekárny záložný list v nominálnej hodnote 13 mil. Sk, obstaraný z prostriedkov životných rezerv, ktorý bol v decembri 2006 splatený, pričom kumulatívna strata vykázaná v nákladoch pri odúčtovaní tohto cenného papiera bola vo výške 988 tis. Sk.

Počas roka 2006 obstarala Skupina z prostriedkov životných rezerv podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominované v EUR, ktoré zaradila do tohto portfólia.

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2006	2005
v tis. Sk		(neauditované)
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	4 010	0
otvorené	4 010	0
Spolu	4 010	0

Vzhľadom k uvedeniu nového produktu investičného životného poistenia v roku 2006, Skupina investovala v mene poistených do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Carl Spängler KAG, Rakúsko. Tieto fondy boli obstarané z prostriedkov rezerv na krytie rizika z investovania v mene poistených.

Úvery a pohľadávky	2006	2005
v tis. Sk		(neauditované)
Úvery	22 286	0
Pôžičky poisteným	5 872	4 679
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	120 258	98 294
pohľadávky voči poisteným	118 969	96 602
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	1 289	1 692
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-64 905	-49 078
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-64 221	-48 014
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-684	-1 064
Pohľadávky zo zaistenia	8 182	4 145
Preddavky	3 758	7 374
Časové rozlíšenia aktívne	21 957	14 372
z toho príjmy poistného budúcich období na krytie záväzkov voči SKP/ČKP	11 796	0
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	20 050	23 051
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	14 837	16 740
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-8 952	-8 900
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-8 718	-8 821
Spolu	128 506	134 950

Skupina eviduje k 31.12.2006 poskytnuté úvery vo výške 22 286 tis. Sk, ktoré zahŕňajú istinu vo výške 22 000 tis. Sk a úroky vo výške 286 tis. Sk. Úvery boli poskytnuté fyzickým osobám so štvrtročným pripisovaním úrokov vo výške 6% p.a. a sú splatné v rokoch 2007 a 2008. Úver poskytnutý fyzickej osobe vo výške 19 mil. Sk je zabezpečený záložným právom podľa ustanovení § 151a a nasl. Občianskeho zákonníka v znení neskorších právnych predpisov k nehnuteľnostiam vo výlučnom vlastníctve dlžníka. Ďalší úver poskytnutý fyzickej osobe vo výške 3 mil. Sk je zabezpečený vlastnou zmenkou znejúcou na sumu 3 mil. Sk. Zmenka je splatná na videnie s predĺženou lehotou na platenie na 2,5 roka od vystavenia. Skupina nepovažuje úvery za znehodnotenú a preto k nim nebola tvorená opravná položka. Reálna hodnota úverov zodpovedá upravenej cene obstarania.

Skupina eviduje k 31.12.2006 poskytnuté pôžičky poisteným v nominálnej hodnote 4 570 tis. Sk (2005: 4 067 tis. Sk) a úroky vo výške 1 302 tis. Sk (2005: 612 tis. Sk).

Skupina ďalej eviduje k 31.12.2006 pohľadávky voči poisteným z titulu dlžného poistného v celkovej výške 98 593 tis. Sk (2005: 87 574 tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 70 663 tis. Sk (2005: 65 771 tis. Sk) a životného poistenia 27 930 tis. Sk (2005: 21 803 tis. Sk).

K pohľadávkam z dlžného poistného je vytvorená opravná položka vo výške 54 324 tis. Sk (2005: 46 222 tis. Sk), z toho k pohľadávkam z neživotného poistenia 39 918 tis. Sk (2005: 36 191 tis. Sk) a zo životného poistenia 14 406 tis. Sk (2005: 10 031 tis. Sk).

Skupina ďalej eviduje voči poisteným pohľadávky z titulu stornovaných poistných udalostí vo výške 563 tis. Sk (2005: 87 tis. Sk), ku ktorým bola vytvorená opravná položka vo výške 6 tis. Sk (2005: 4 tis. Sk). A nakoniec pohľadávky z poistíhov v nominálnej hodnote 19 813 tis. Sk (2005: 8 941 tis. Sk). K týmto pohľadávkam bola vytvorená opravná položka vo výške 9 891 tis. Sk (2005: 1 788 tis. Sk).

V roku 2006 Skupina odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 1 593 tis. Sk (2005: 1 376 tis. Sk). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti, pričom nominálna hodnota jednotlivých pohľadávok nepresiahla Skupinou stanovenú sumu.

V priebehu roka 2006 Skupina predala pohľadávky z poistenia v nominálnej hodnote 2 733 tis. Sk (2005: 5 201 tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 1 025 tis. Sk (v roku 2005: 499 tis. Sk) a životného poistenia 1 708 tis. Sk (2005: 4 702 tis. Sk).

Pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia za stornované provízie a odmeny predstavujú v nominálnej hodnote 1 289 tis. Sk (2005: 1 692 tis. Sk). Pokles stavu pohľadávok oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu mal za následok rozpustenie opravných položiek vytvorených k týmto pohľadávkam. K 31.12.2006 sú opravné položky k týmto pohľadávkam v sume 684 tis. Sk (2005: 1 064 tis. Sk).

V roku 2006 bol vykonaný odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom z titulu stornovaných provízií v nominálnej hodnote 151 tis. Sk (v roku 2005: 2 991 tis. Sk).

Skupina vytvorila k 31.12.2006 aktívum k záväzkom voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP) vo výške 11 796 tis. Sk ako príjem poistného budúcich období, bližšie popísané v časti 6.13.

6.5 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

v tis. Sk	2006	2005
Neživotné poistenie		(neauditované)
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	10 093	23 000
Prírastky	19 958	20 936
Úbytky	21 204	33 844
Kurzový rozdiel	-18	0
Stav k 31. decembru	8 829	10 093
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	1 904	2 623
Prírastky	1 113	545
Úbytky	-758	-1 264
Stav k 31. decembru	2 259	1 904
Životné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	826	964
Prírastky	5 573	4 994
Úbytky	5 638	5 132
Stav k 31. decembru	761	826
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	5 229	5 809
Prírastky	7 002	5 707
Úbytky	6 888	6 287
Stav k 31. decembru	5 343	5 229
Stav k 31. decembru celkom	17 192	18 052

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období v neživotnom poistení medziročne klesol o 1 264 tis. Sk v dôsledku poklesu stavu kmeňa povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Podiel zaistovateľov na ostatných rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenil.

6.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Odložené a splatné daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2006 vzájomne zúčtované len do výšky právneho nároku na ich zúčtovanie, ktorý existuje ak podliehajú tomu istému správcovi dane. Štruktúru pohľadávok a záväzkov z dane z príjmov uvádza nasledujúca tabuľka:

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Odložené daňové pohľadávky:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	12 713	7 256
- z nerealizovaných kurzových rozdielov k pohľadávkam v cudzej mene, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení pohľadávok	0	1
- zo strát, ktoré možno umoriť	11 182	14 700
Vzájomné započítanie odložených daňových pohľadávok a záväzkov	-22 540	-7 927
Medzisúčet	1 355	14 030
Sadzba dane z príjmov	19 %	19 %
Odložená daňová pohľadávka	257	2 666
Opravná položka k odloženej daňovej pohľadávke	0	-2 666
Preddavy k dani z príjmov	0	210
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	3 353	2 804
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-3 353	0
Pohľadávky z dane z príjmov	257	3 014

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Odložené daňové záväzky:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	39 344	7 925
- z nerealizovaných kurzových rozdielov k záväzkom v cudzej mene, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení záväzkov	0	2
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	65	0
Vzájomné započítanie odložených daňových pohľadávok a záväzkov	-22 540	-7 927
Medzisúčet	16 869	0
Sadzba dane z príjmov	19 %	19 %
Odložený daňový záväzok	3 205	0
Splatná daň z príjmu	8 933	0
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-3 353	0
Záväzky z dane z príjmov	8 785	0

Skupina vykazuje k 31.12.2006 na strane pasív odložený daňový záväzok 3 205 tis. Sk voči správcovi dane Dcérskej spoločnosti a na strane aktív odloženú daňovú pohľadávku 257 tis. Sk voči správcovi dane Spoločnosti, nakoľko existuje istota, že budúce zisky Spoločnosti budú dostatočne vysoké na použitie odloženej daňovej pohľadávky. K 31.12.2005 vykazovala Spoločnosť opravnú položku k odloženej daňovej pohľadávke nakoľko neexistovala istota, že budúce zisky budú dostatočne vysoké na vyrovnanie tejto odloženej daňovej pohľadávky.

6.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	12 021	8 262
Pokladničná hotovosť	315	413
Peňažné ekvivalenty	780	170
Spolu	13 116	8 845

6.8 Ostatné aktíva

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Zásoby	6 073	925
Ostatné aktíva celkom	6 073	925

Skupina eviduje k 31.12.2006 zásoby v obstarávacej cene 6 073 tis. Sk, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety. Opravná položka vo výške 134 tis. Sk vytvorená k 31.12.2005 k zastaraným zásobám bola k 31.12.2006 rozpustená z dôvodu likvidácie uvedených zásob.

6.9 Vlastné imanie

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 33.

Registrované základné imanie sa skladá zo 170 000 akcií na meno v nominálnej hodnote 1 000 Sk a 200 akcií na meno v nominálnej hodnote 1 mil. Sk. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške.

Oceňovacie rozdiely vo výške 122 tis. Sk tvoria kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančných aktív v portfóliu na predaj, ktorými sú podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, evidované k 31.12.2006 v majetku Skupiny (popísané v časti 6.4).

Ostatné rezervy tvoria zákonný rezervný fond (k 31.12.2006 vo výške 8 575 tis. Sk, k 31.12.2005 vo výške 7 731 tis. Sk) a bezodplatné nadobudnutie majetku ocenené reprodukčnou obstarávacou cenou (vo výške 256 tis. Sk bez zmeny oproti roku 2005). V roku 2006 bol prídelený do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením Spoločnosti vo výške 844 tis. Sk. Skupina plánuje použiť zákonný rezervný fond na krytie možných budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

6.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
<i>Neživotné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	117 223	122 815
- majetok a ostatná zodpovednosť	48 465	46 550
- úraz	505	422
- cestovné poistenie	1 810	1 627
Spolu	168 003	171 414
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	316 491	220 667
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	63 097	61 212
Spolu	379 588	281 879
Rezerva na poistné prémie a zľavy	915	328
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	548 506	453 621

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

Životné poistenie

	2006	2005 (neauditované)
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	62 564	59 389
- rizikové životné poistenie	6 516	6 703
- investičné životné poistenie	0	0
Spolu	69 080	66 092
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	36 722	38 267
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	12 073	12 352
Spolu	48 795	50 619
Rezerva na poistné prémie a zľavy	409	0
Rezerva na životné poistenie	591 485	481 152
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	5 238	0
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv spolu	715 007	597 863
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom	1 263 513	1 051 484

Zmeny stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv

v tis. Sk

	2006	2005 (neauditované)
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv		
Stav k 1. januáru (neauditované)	453 621	230 309
Prírastky	576 547	474 661
Úbytky	481 244	251 349
Kurzové rozdiely	-418	0
Stav k 31. decembru	548 506	453 621
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv		
Stav k 1. januáru (neauditované)	597 863	465 652
Prírastky	316 796	288 930
Úbytky	199 652	156 719
Kurzové rozdiely	0	0
Stav k 31. decembru	715 007	597 863
Rezervy vyplývajúce poistných zmlúv celkom	1 263 513	1 051 484

Prírastky a úbytky rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sú detailnejšie uvedené v tabuľkách v častiach 6.14 a 6.18.

Rezerva na poistné škody v neživotnom poistení sa medzoročne zvýšila o 97,7 mil. Sk najmä v dôsledku nárastu počtu otvorených poistných udalostí so škodami na zdraví v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Rezerva na životné poistenie sa medzoročne zvýšila o 110,3 mil. Sk najmä v dôsledku vývoja rezervy kapitálových životných poistení pre riziko dožitia.

Vzhľadom k uvedeniu nového produktu investičného životného poistenia Skupina počas roka 2006 tvorila aj rezervu na krytie rizika z investovania v mene poistených (k 31.12.2006 vo výške 5,2 mil. Sk).

Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31.12.2006 Skupina dotvorila rezervu na životné poistenie vo výške 4 625 tis. Sk a rezervu na poistné škody neživotného poistenia vo výške 4 368 tis. Sk.

Súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré nastali počas minulých účtovných období a výšky rezervy na dosiaľ neuhradené poistné plnenia týchto poistných udalostí na konci účtovného obdobia bol nižší ako výška rezervy na poistné plnenia týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Skupina tvorí rezervu na poistné plnenia v dostatočnej výške.

Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv zahŕňajú aj rezervy v CZK, ktoré sa týkajú poistných zmlúv uzatvorených v ČR. Tieto boli precenené aktuálnym kurzom k 31.12.2006. Kurzový rozdiel je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako ostatný výnos z hospodárskej činnosti, resp. ako náklad na prevádzku. Zmena stavu týchto rezerv v pasivách preto nezodpovedná zmene rezerv vykázaných vo výkaze ziskov a strát popísaných v častiach 6.14 a 6.18.

6.10.1 Analýza senzitivity

V nasledujúcej tabuľke je uvedená senzitivita hodnoty záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia uzatvorených Skupinou od zmien hodnôt vybraných predpokladov použitých pri odhade poistných záväzkov. Skupina pri odhade poistných záväzkov používa najlepší odhad hodnôt predpokladov (best estimate) upravený o bezpečnostnú prirážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (market value margin).

Predpoklad	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku o
		v tis. Sk
		2006
Úmrtnosť	10 %	25 570
Výška bežných správnych nákladov	10 %	48 702
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	5 227

6.10.2 Zmena predpokladov

Skupina pri ocenení majetku a poistných záväzkov nevykonala také zmeny v použitých predpokladoch, ktoré by mali na účtovnú závierku významný vplyv.

6.11 Finančné záväzky

Skupina eviduje k 31.12.2006 dva úvery poskytnuté od Wüstenrot Verischerungs-AG Salzburg, Rakúsko, (akcionár Spoločnosti) vo výške 70 849 tis. Sk. Úvery boli poskytnuté v Eur so štvrtročným pripisovaním úrokov vo výške 7,3% p.a. a sú splatné v rokoch 2023 a 2025.

6.12 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Závazky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	56 295	53 555
- nepriradené platby od poistených	55 153	51 962
- nevyplatené poistné plnenia	1 142	1 593
voči sprostredkovateľom poistenia	22 487	17 464
voči zaistovateľom	34 027	35 967
Spolu	112 809	106 986
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Závazky voči zamestnancom	13 621	11 770
- mzdy	12 872	11 361
- sociálny fond	269	211
- ostatné	480	198
Výnosy budúcich období	112	0
Výdavky budúcich období	112	0
Ostatné záväzky	60 810	50 314
- voči dodávateľom	21 848	11 034
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	2 528	1 675
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	4 116	2 979
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	31 234	33 424
- ostatné	1 084	1 202
Spolu	74 655	62 084
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	187 464	169 070

Skupina tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 0,6% z vymeriavacieho základu stanoveného platnými právnymi predpismi. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, príp. inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov. V roku 2006 bol fond tvorený vo výške 458 tis. Sk, na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 376 tis. Sk, iné použitie bolo vo výške 24 tis. Sk.

6.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	6 271	5 671
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	1 878	2 239
Podiel zaistovateľa na vratke poistného plnenia	0	228
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	943	639
Ostatné krátkodobé rezervy	11 964	30
Celkom	21 056	8 807

Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP), ako aj rezerva na záväzky voči Českej kancelárii poisťovateľov (ČKP) sú zahrnuté v položke ostatné krátkodobé rezervy. Rezerva na záväzky voči SKP dosiahla k 31.12.2006 výšku 11 796 tis. Sk a rezerva na záväzky voči ČKP dosiahla k 31.12.2006 výšku 138 tis. Sk.

Rezervy boli stanovené vo výške predpokladaného podielu príspevku SKP, resp. ČKP na poistnom platných poistných zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu v roku 2007, pričom predpokladaný podiel Skupina na príspevku SKP, resp. ČKP bol určený v súlade s príslušnou národnou legislatívou.

Aktuálny odhad celkového deficitu (rozdielu medzi záväzkami a aktívami) SKP nebol k 31.12.2006 vykonaný. Výška deficitu SKP stanovená na základe nezávislého odhadu vykonaného k 31.12.2005 bola k 31.12.2005 vo výške 5,118 mld. Sk, a k 31.12.2006 vo výške 4,706 mld. Sk. Počas roka 2006 bolo pritom ukončených spolu 123 žalovaných nárokov so žalovanou sumou 778,2 mil. Sk a predpokladanou výplatou vo výške 125,6 mil. Sk.

Skupina sa na deficite SKP podieľa vždy podľa jej aktuálneho podielu na celkovom počte motorových vozidiel, ktoré majú uzatvorené povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu. K 31.12.2006 predstavoval podiel Skupiny 2,65 %, a takýmto podielom sa Skupina podieľala na príspevku SKP za prvý kvartál 2007.

Výška deficitu ČKP bola k 31.12.2006 vo výške 6,663 mld. Sk. Podiel Skupiny pritom predstavoval 0,1 %, a takýmto podielom sa aj Skupina podieľala na príspevku ČKP za prvý kvartál 2007.

V zmysle platnej legislatívy je v súčasnosti Skupina povinná platiť príspevok vždy podľa oznámenia SKP, resp. ČKP. Kancelárie pritom oznamujú príspevok vždy iba na najbližší nasledujúci rok. Keďže však výška príspevku závisí od vývoja škôd a celkového deficitu, existuje neistota, že tento príspevok môže byť v budúcnosti vyšší a rozdiel môže byť významný. Ak sa príspevok na rok 2007 zvýši a toto zvýšenie nebude schopná Skupina kryť z predpísaného poistného, bude toto zvýšenie predstavovať náklad v roku 2007.

Podľa názoru Skupiny sú takto vytvorené rezervy dostatočné na pokrytie rizika vyplývajúceho z neistého budúceho vývoja príspevku SKP, resp. ČKP.

Keďže Skupina bola schopná takmer celý príspevok za rok 2007 zahrnúť do predpísaného poistného zmlúv platných k 31.12.2006, Skupina kvôli princípu dodržania časovej súvislosti nákladov a výnosov uplatnila metódu dostatočnej marže (sufficient margin method) a vytvorila aj aktívum, reprezentujúce pohľadávku voči poisteným v celkovej výške 11 796 tis. Sk. Toto aktívum je vykázané v položke *Preddavky a časové rozlíšenie aktívne* – vid' pozn. 6.4. Uvedené aktívum bude amortizované počas roka 2007.

Skupina k 31.12.2006 netvorila rezervu na odchodné, nakoľko jej výška nie je významná.

6.14 Výnosy z poistného, netto

v Tis. Sk	2006	2005	2006	2005
Neživotné poistenie	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
	(neauditované)		(neauditované)	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	412 330	432 998	-14 233	-18 856
- havarijné poistenie	75 061	89 116	-3 182	-1 285
- poistenie majetku a zodpovednosti	73 803	69 122	-12 262	-12 390
- cestovné poistenie	6 667	5 599	-3 075	-3 175
- úrazové poistenie	1 957	1 614	2	4
Neživotné poistenie spolu	569 818	598 449	-32 750	-35 702
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
(vr. zmeny rezervy na poistné prémie a zľavy)				
- poistné budúcich období	3 071	-41 229	-1 245	-12 907
- poistné prémie a zľavy	-589	2 277	0	0
Neživotné poistenie spolu	2 482	-38 952	-1 245	-12 907
Životné poistenie				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	391 354	303 827	-6 368	-5 705
- rizikové životné poistenie	33 279	55 206	-519	-929
- investičné životné poistenie	8 856	0	-342	0
Životné poistenie spolu	433 489	359 033	-7 229	-6 634

v Tis. Sk	2006	2005	2006	2005
Životné poistenie (pokračovanie)	pred zaistením (neauditované)		podiel zaistovateľa (neauditované)	
Zmena rezervy na poistné budúcich období (vr. zmeny rezervy na poistné prémie a zľavy)				
- kapitálové životné poistenie	-3 175	-18 455	-60	-132
- rizikové životné poistenie	-222	627	-5	-6
- investičné životné poistenie	0	0	0	0
Životné poistenie spolu	-3 397	-17 828	-65	-138
Výnosy z poistného spolu	1 003 307	957 482	- 39 979	-42 336
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			538 305	510 888
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			422 798	334 433
Výnosy z poistného, netto celkom			961 103	845 321

Zaslúžené predpísané poistné pred zaistením sa zvýšilo z hodnoty 957 482 tis. Sk na 1 003 307 tis. Sk. Pozitívny vplyv malo životné poistenie, kde zaslužený predpis vzrástol o 88 887 tis. Sk. Naopak pokles zaznamenalo neživotné poistenie, a to o 12 803 tis. Sk. V rámci neživotného poistenia nastal pokles pri povinnom zmluvnom a havarijnom poistení. Poistenie majetku a zodpovednosti, cestovné a úrazové poistenie zaznamenalo mierny nárast.

6.15 Prijmy z poplatkov a provízií

v tis. Sk	2 006	2 005 (neauditované)
Provízie od zaistovateľov	1 889	1 392
Ostatné provízie	2 709	1 788
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	1 854	1 088
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	6 452	4 268

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu zaznamenali nárast o 497 tis. Sk. V rámci ostatných provízií významnejší vzrast zaznamenali provízie od sesterskej spoločnosti Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., za sprostredkovanie stavebného sporenia, a to z hodnoty 1 788 tis. Sk na 2 589 tis. Sk.

6.16 Výnosy z investícií

v tis. Sk	2006	2005 (neauditované)
Výnosové úroky z investícií držaných do splatnosti	31 657	28 650
Investície k dispozícii na predaj	899	949
- výnosy z podielových fondov	5	0
- výnosové úroky z dlhopisov	894	949
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2	0
- finančné umiestnenie v mene poistených	2	0
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	17 614	14 744
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	286	1 013
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	691	405
Výnosy z nájomného	871	510
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	0	22
Ostatné výnosy z investícií	176	98
Výnosy z investícií celkom	52 196	46 391

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií oproti roku 2005 zaznamenali výnosy z dlhových cenných papierov držaných do splatnosti (3 007 tis. Sk) a výnosy z termínovaných vkladov (2 870 tis. Sk). Uvedený nárast je dôsledok nárastu objemu dlhových cenných papierov držaných do splatnosti (zmena 170 511 tis. Sk) počas roka 2006. Objem termínovaných vkladov síce medziročne poklesol (zmena -115 697 tis. Sk), napriek tomu rast úrokových sadzieb na finančnom trhu počas bežného roka spôsobil spomínaný nárast výnosov z termínovaných vkladov.

6.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v tis. Sk

	2006	2005 (neauditované)
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
rozpustenie opravných položiek, storno odpisu pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	789	1 822
- regresné pohľadávky	157	0
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	380	772
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 001	622
Spolu	2 327	3 216
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z nájomného	1 100	0
tržby z predaja dlhodobého majetku	1 468	907
úroky na bežných účtoch v bankách	203	92
kurzové rozdiely	7 710	1 160
použitie rezerv	228	433
prijaté náhrady	226	168
ostatné	437	193
Spolu	11 393	2 953
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	13 720	6 169

6.18 Poistné škody a plnenia

v tis. Sk

	2 006	2 005	2 006	2 005
<i>Neživotné poistenie</i>		<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>
		(neauditované)		(neauditované)
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	147 120	86 504	0	-11 162
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-14 784	-9 805	0	0
- havarijné poistenie	52 327	68 450	336	281
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-9 185	-11 472	-362	-5 520
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 890	11 808	-58	-1 962
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-517	-873	0	0
- cestovné poistenie	648	1 200	-350	-788
- úrazové poistenie	73	31	0	-5
Neživotné poistenie spolu	181 572	145 843	-434	-19 156
Zmena technických rezerv na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	98 243	140 373	-355	667
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	-458	43 987	0	52
Neživotné poistenie spolu	97 785	184 360	-355	719
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			278 568	311 766

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

wüstenrot
POISTOVŇA

v tis. Sk	2 006	2 005	2 006	2 005
<i>Životné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
	(neauditované)		(neauditované)	
Poistné plnenia				
- dožitie	25 335	12 548	0	0
- odkup	22 925	21 149	0	0
- smrť	12 353	6 556	-2 271	-1 367
- vyžrebovanie	1 127	156	0	0
- úraz	7 461	4 297	-1 776	-1 850
- dôchodky	1 706	1 618	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	4 621	3 806	0	0
Životné poistenie spolu	75 528	50 130	-4 047	-3 217

Zmena technických rezerv na poistné škody

- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	-1 545	9 450	-212	137
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	-279	2 411	98	443
Životné poistenie spolu	-1 824	11 861	-114	580

Zmena stavu rezervy na životné poistenie	110 332	102 521	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	5 238	0	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			185 113	161 875
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			463 681	473 641

Náklady na poistné plnenia vrátane rezerv na poistné škody pred zaistením klesli o 39 133 tis. Sk, z toho v neživotnom poistní bol pokles o 50 846 tis. Sk a v životnom poistní bol nárast o 11 713 tis. Sk.

I napriek poklesu nákladov na poistné plnenia a škody v neživotnom poistení došlo v rámci štruktúry rezervy k výraznejšiemu nárastu škôd povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobený prevádzkou motorového vozidla. V životnom poistení sa medzročne zvýšili najmä poistné plnenia pre prípad dožitia a pre prípad smrti, a to v dôsledku starnutia kmeňa životného poistenia.

6.19 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

v tis. Sk	2006	2005
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		(neauditované)
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-30 148	-24 872
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	172 365	138 084
Náklady na reklamu	22 369	24 731
Osobné náklady	45 227	33 579
Odpisy	9 387	5 204
Spotreba materiálu	10 288	7 841
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájomom	13 882	11 375
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	30 978	24 474
Spolu	274 348	220 416

v tis. Sk	2006	2005
Náklady na prevádzku		(neauditované)
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, odpis pohľadávok, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	11 913	14 979
- regresné pohľadávky	160	2 432
- pohľadávky z postihov	8 230	1 788
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	151	2 991
Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé	7 486	6 683
Príspevky do garančného fondu	25 695	4 770
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	32 177	30 401
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	75	88
Spolu	85 887	64 132
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	87 825	75 028
Odpisy	18 983	13 648
Spotreba materiálu	3 458	5 159
Služby	24 839	15 675
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	14 473	14 601
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájomom	6 549	15 220
Náklady na IT (okrem odpisov)	4 341	2 956
Náklady na cestovné	2 739	2 260
Kurzové rozdiely	1 549	231
Ostatné N na prevádzku	12 852	9 917
Spolu	177 608	154 695
Náklady na prevádzku spolu	263 495	218 827

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na obstaranie poistných zmlúv, na segmenty je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2006 vo výške 4 404 tis. Sk (2005: 3 028 tis. Sk)
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2006 vo výške 4 983 tis. Sk (2005: 2 176 tis. Sk)

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na prevádzku, na segmenty je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2006 vo výške 7 401 tis. Sk (2005: 4 881 tis. Sk)
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2006 vo výške 11 582 tis. Sk (2005: 8 767 tis. Sk)

Medziročný nárast kurzových rozdielov je dôsledkom prepočítavania transakcií súvisiacich s pobočkou v Českej republike založenou od 1.1.2006, ktoré sú v CZK na funkčnú menu.

6.20 Finančné náklady

v tis. Sk	2006	2005
		(neauditované)
Kurzové rozdiely vyplývajúce z precenenia podielových fondov	262	0
Úroky z úverov a pôžičiek	6 616	3 986
Finančné náklady spolu	6 878	3 986

Kurzové rozdiely v roku 2006 zahŕňajú kurzové rozdiely vyplývajúce zo zmeny kurzu fondu a zmeny menového kurzu podielových fondov investovaných v mene poistených (popísané v časti 6.4), ktoré sú denominované v EUR (100 tis. Sk). Druhú časť tvoria kurzové rozdiely vyplývajúce zo zmeny menového kurzu, ktoré vznikli precenením podielových fondov Skupiny (162 tis. Sk).

6.21 Daň z príjmov

v tis. Sk

	2006	2005 (neauditované)
Splatná daň	8 933	0
Odložená daň	864	-406
Daňový náklad/(výnos) spolu	9 797	-406

Odložená daň z príjmov, ktorá v roku 2006 zaťažila hospodársky výsledok Skupiny vo výške 864 tis. Sk pozostáva zo zmeny odloženej daňovej pohľadávky Spoločnosti vo výške 258 tis. Sk a zmeny odloženého daňového záväzku Dcérskej spoločnosti vo výške 1 122 tis. Sk.

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Skupiny pred zdanením a medzi teoretickou daňou:

	2006	2005 (neauditované)
Zisk pred zdanením	23 947	-14 721
z toho teoretická daň (19%)	4 550	- 2 797
Daň zo zisku vypočítaná pomocou príslušných daňových sadzieb platných v danej krajine		
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	-2 223	-5 303
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (prípočítateľné položky), vrátane daňových strát vykázaných v ČR, ktoré nemožno umoriť v budúcnosti v SR	10 136	7 661
- daňovej straty Dcérskej spoločnosti, o ktorú nemožno znížiť základ dane Skupiny	651	-
- daňových strát, na ktoré neboli vykázané odložené daňové pohľadávky	-651	0
- tvorba/(rozpustenie) opravnej položky k odloženej daňovej pohľadávke	- 2 666	33
Daň z príjmov	9 797	- 406

Hospodársky výsledok pobočky v ČR je v zmysle platnej daňovej legislatívy zdaňovaný v ČR. Za rok 2006 dosiahla pobočka účtovnú stratu vo výške 27 026 tis. Sk, ktorá môže byť umorená zo základu dane pri výpočte daňovej povinnosti v ČR. V zmysle platnej daňovej legislatívy je daň zaplatená v ČR započítateľná voči daňovej povinnosti v SR.

6.22 Peňažné toky z prevádzkových činností

v tis. Sk

	2 006	2 005 (neauditované)
Prijaté poistné	989 791	938 739
Vyplatené zaistné	-43 195	-43 265
Vyplatené poistné plnenia a nároky	-279 081	-175 226
Prijaté zaistné nároky	1 941	14 209
Platby sprostredkovateľom za získanie poistných zmlúv	-164 430	-143 446
Mzdy a odvody	-126 394	-102 568
Výdavky na tovary a služby	-159 640	-122 385
Ostatné výdavky	-74 876	-31 882
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	-33 424	-12 391
príspevky SKP	-25 500	-4 770
ostatné (bankové poplatky, poštové služby a pod.)	-15 952	-14 721
Ostatné príjmy	70 623	60 773
prijaté úroky	51 326	43 180
regresy a postihy	14 612	14 390
nájomné	1 125	564
provízie	2 571	1 405
ostatné príjmy	989	1 234
Nákup prevádzkových aktív, netto:	-72 172	-322 127
zmena termínovaných vkladov	115 810	-182 070
cenné papiere	-157 526	-98 230
úvery	-22 000	-40 000
pôžičky poisteným	-502	-1 827
podielové fondy	-7 954	0
Peňažné toky z prevádzkových činností spolu	142 567	72 823

Skupina zatrieduje peňažné toky určené na nákup a predaj finančných aktív do peňažných tokov z prevádzkových činností, nakoľko nákupy sú financované z peňažných tokov spojených so vznikom poistných zmlúv po odrátaní peňažných tokov na úhradu poistných plnení a nárokov.

Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení a z investícií do nehnuteľností vykázané vo výkaze peňažných tokov:

	2006	2005 (neauditované)
Príjmy z predaja nehnuteľností	1 810	7 000
Príjmy z predaja motorových vozidiel	1 468	1 455
Príjmy z predaja	3 278	8 455

Príjmy z predaja nehnuteľností za roky 2006 a 2005 zahŕňajú dohodnuté splátky za predaj pozemku realizovaný v roku 2004.

6.23 Transakcie so spriaznenými osobami

Skupina mala v roku 2006 transakcie so spoločnosťou Wüstenrot Verischerungs-AG Salzburg, Rakúsko (WW-AG, Rakúsko), ktorá kontroluje 66,13% hlasovacích práv Spoločnosti. Voči druhému akcionárovi Spoločnosti - Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko, Skupina neeviduje v roku 2006 a v predchádzajúcom období žiadne transakcie.

Ďalej uvedená tabuľka zachytáva transakcie s uvedenou spriaznenou osobou a s členmi predstavenstva Spoločnosti.

v tis. Sk

	WV-AG, Rakúsko	Členovia predstavenstva Spoločnosti
2006		
Výnosy	-5 430	424
Poistné postúpené zaistovateľom	-5 430	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	424
Náklady	3 614	9 468
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	-2 997	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	985	-
Úroky z prijatých úverov	5 626	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	8 974
Náklady na poistné plnenia	-	494
Pohľadávky	0	0
Závazky	103 495	538
Zaistenie	27 390	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	5 256	-
Poskytnuté úvery	70 849	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	538

v tis. Sk

	WV-AG, Rakúsko	Členovia predstavenstva Spoločnosti
2005 (neauditované)		
Výnosy	-5 040	480
Poistné postúpené zaistovateľom	-5 040	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	480
Náklady	1 291	12 505
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	-2 594	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	639	-
Úroky z prijatých úverov	3 246	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	12 026
Náklady na poistné plnenia	-	479
Pohľadávky	0	0
Závazky	29 227	600
Zaistenie	24 956	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	4 271	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	600

Hrubé príjmy členov predstavenstva v roku 2006 vyplatené v peňažnej forme za ich činnosť pre Skupinu predstavovali 8 803 tis. Sk, hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 552 tis. Sk. Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2006 Skupina tvorila k 31.12.2006 krátkodobú rezervu vo výške 220 tis. Sk.

6.24 Podmienené záväzky

V rámci svojej prevádzkovej činnosti Skupina čelí súdnym žalobám a sťažnostiam. Vedenie Skupiny verí, že eventuálny záväzok, ak nejaký vznikne ako dôsledok súdneho sporu, nebude mať významný negatívny vplyv na finančnú situáciu Skupiny. Skupina k 31.12.2006 nemá vytvorenú rezervu na súdne spory, nakoľko predpokladá, že riziká sú nepatrné. Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2006 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 28 743 tis. Sk.

6.25 Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Dňa 15. marca 2007 nadobudol platnosť zákon č. 110/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedený zákon nadobúda účinnosť 1. apríla 2007 a okrem iného ukladá poisťovníam povinnosť tvoriť technickú rezervu na úhradu záväzkov voči

Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa osobitého predpisu, ktorým sa myslí zákon o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. V zmysle IFRS 4 „*Poistné zmluvy*“ uvedená novela zákona podľa názoru Skupiny nemá významný vplyv na vlastné imanie a zisk vykázaný v tejto účtovnej závierke.

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

V Bratislave, dňa 19. marca 2007

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



Mag. Siegfried Fatzi

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Wüstenrot poisťovne, a.s.



JUDr. Dana Macková

členka predstavenstva a vrchná riaditeľka
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Kateřina Mišurová

riaditeľka Úseku ekonomického
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Zmena loga v dôsledku fúzie, zmeny obchodného mena a založenia pobočky poisťovne



Logo Univerzálnej bankovej poisťovne
Založenie 1994



Logo Wüstenrot životnej poisťovne
Založenie 1998

wüstenrot
POISŤOVŇA

Logo Wüstenrot poisťovne
Fúzia a zmena obchodného mena poisťovne 01. 01. 2004



Logo Wüstenrot pojišťovny,
pobočky pro Českou republiku od 01. 01. 2006

IMPRESUM:

Vlastník média, vydavateľ:

Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26
Telefon: +421 (0)2 57 88 99 01
Fax: +421 (0)2 57 88 99 99
E-mail: info@wuestenrot.sk
Internet: www.wuestenrot.sk
IČO: 31 383 408
DIČ: 2020 843 561
zapísaná v OR OS Bratislava I

Produkcia:

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

