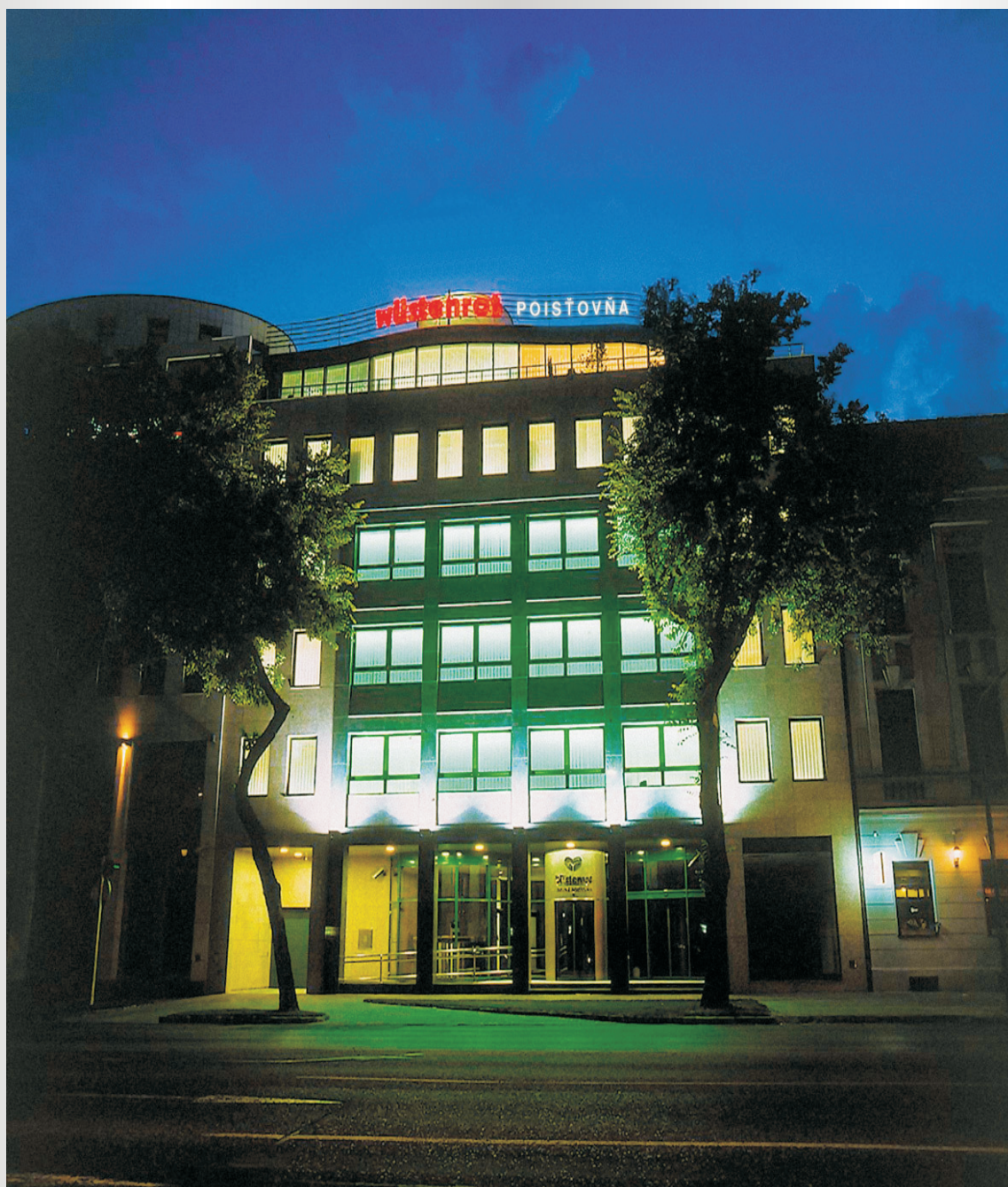


wüstenrot

POIŠTOVŇA



Výročná správa
2007



VÝROČNÁ SPRÁVA

2007

Ukazovatele (v mil. Sk)

	Individuálna ÚZ podľa SAS ¹		Individuálna ÚZ podľa IFRS ²	Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS	Individuálna ÚZ podľa IFRS	Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS
	2004	2005				
Predpísané poistné	627,0	974,0	1 003,8	1 003,8	1 149,5	1 149,5
Životné poistenie	284,7	359,6	433,5	433,5	539,6	539,6
Neživotné poistenie	342,3	614,3	570,4	570,4	609,9	609,9
Náklady na poistné plnenia	129,1	202,7	257,1	257,1	262,6	262,6
Technické rezervy	691,1	1 039,0	1 263,5	1 263,5	1 374,6	1 374,6
Finančné umiestnenie	974,7	1 322,8	1 517,8	1 354,0	1 798,0	1 588,2
Úrokové výnosy	55,3	48,6	57,5	52,2	91,8	83,0
Podiel poistencov na zisku	4,1	4,2	5,1	5,1	6,7	6,7
Hospodársky výsledok pred zdanením	5,9	8,1	21,1	25,1	70,9	69,8
Hospodársky výsledok po zdanení	6,4	8,4	12,4	15,3	58,7	58,1
Vlastné imanie	255,1	388,0	400,8	403,6	458,6	460,8
Z toho základné imanie	330,0	370,0	370,0	370,0	370,0	370,0
Bilančná suma	1 238,0	1 065,0	1 877,5	1955,3	2 368,4	2 441,1
Počet zamestnancov	186	177	207	207	209	209

1 - SAS - Slovak accounting standards
2 - IFRS - International Financial Reporting Standards

OBSAH

Profil spoločnosti	4
Správa predstavenstva	6
Správa dozornej rady	14
Správa nezávislého audítora	18
Overenie súladu výročnej správy s účtovnou uzávierkou	20
Súvaha, Výkaz ziskov a strát, Výkaz o zmenách vlastného imania, Výkaz peňažných tokov individuálnej súvahy	21
Súvaha, Výkaz ziskov a strát, Výkaz o zmenách vlastného imania, Výkaz peňažných tokov konsolidovanej súvahy	27
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	33
Konsolidované poznámky k účtovnej závierke	79

PROFIL SPOLOČNOSTI

Názov spoločnosti:	Wüstenrot poisťovňa, a.s.			
Sídlo:	Karadžičova 17 825 22 Bratislava 26		Prokuristka:	Jana RAMPÁČKOVÁ
Základné imanie:	370 000 000 Skk		Riaditelia:	Klaudia KOŠTIALOVÁ Úsek generálneho riaditeľa
IČO:	31 383 408			Petra BAČÍKOVÁ Úsek ekonomický
Telefón:	02 / 57 88 99 01			Patricia KARABOVÁ Úsek životného poistenia
Fax:	02 / 57 88 99 99			Štefan SLEMENSKÝ Úsek pre autopoistenie
Internet:	www.wuestenrot.sk			Erik NIKMON Úsek pre majetkové a zodpovednostné poistenie
E-mail:	info@wuestenrot.sk			Vladimír GÁL Úsek informačných technológií
Akcionári:	Wüstenrot Versicherungs-AG	66,13 %		Vladimír ONDRUŠ Úsek hospodársky a marketingový
	Salzburg, Rakúsko			Roman BEDERKA Úsek odbytu
	Wüstenrot & Württembergische-AG	33,87 %		Svatopluk PÍSECKÝ Úsek obchodu
	Stuttgart, Nemecko			Jozef DAUBNER Úsek aktuariátu
Dozorná rada:	Helmut GEIER			Zdenko BANCI Úsek interného auditu
	predseda			
	Edmund SCHWAKE			
	podpredseda, do 27.9.2007			
Predstavenstvo:	Rudolf AICHINGER			
	podpredseda, od 28.9.2007			
	Franz STEINER			
	člen, zosnulý 2.1.2008			
	Gerald HASLER			
	člen			
	Siegfried FATZI			
	predseda			
	Dana MACKOVÁ			
	členka			
	Jozef GOMOLČÁK			
	člen do 29.12.2007			
			Vedúci pobočky:	Patrik BALLA Česká republika

Správa predstavenstva o stave spoločnosti za obchodný rok 2007

Hospodársky vývoj na Slovensku

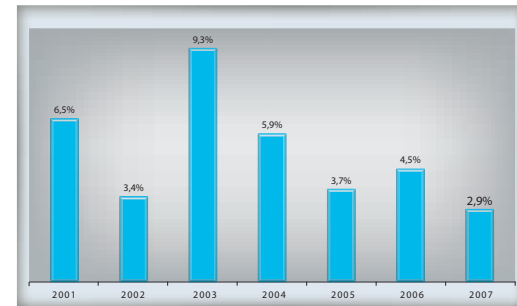
Silný hospodársky rast predošlých rokov v roku 2007 ešte zosilnel a dosiahol 10,4 %.

Hospodársky vývoj



Zdroj: Štatistický úrad SR

Miera inflácie

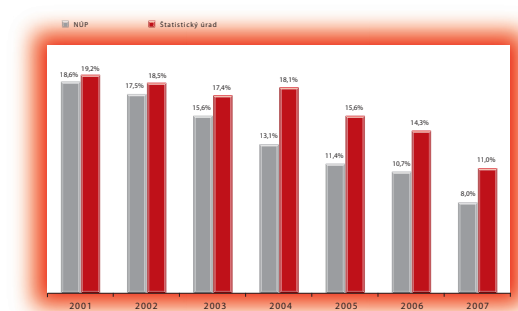


Zdroj: Štatistický úrad SR

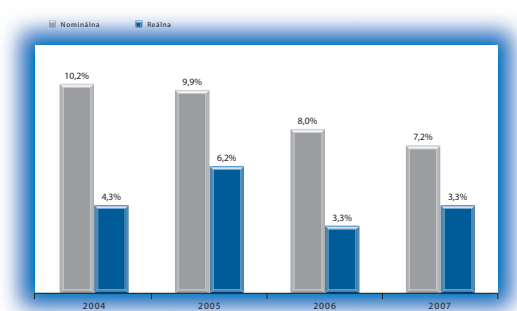
Zatiaľ čo miera inflácie ľahko poklesla (2,9 %), zvýšila sa nominálna mzda o 7,2 %, čo spôsobilo rast reálnej mzdy vo výške 4,3 %.

Zamestnanosť ďalej rástla a miera nezamestnanosti poklesla na 8 %.

Miera nezamestnanosti

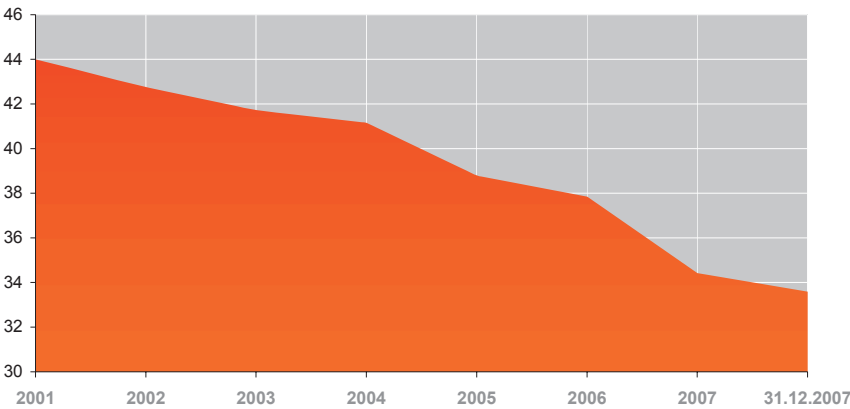


Rast miezd



Ako dôsledok veľmi dobrého hospodárskeho vývoja a očakávaného prijatia Eura k 1.1.2009 prišlo v priebehu roka k zhodnoteniu slovenskej koruny o 2,4 %. Počiatočný kurz k 2.1.2007 bol na úrovni 34,426 Sk/Euro, k 31.12.2007 bol kurz 33,603 Sk/Euro.

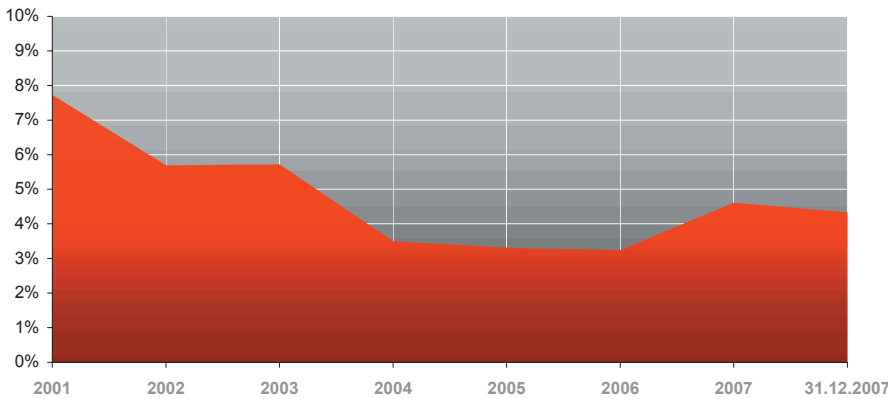
Kurz



Zdroj: NBS

Slovenská úroková miera zaznamenala naproti tomu v priebehu roka 2007 ľahký pokles. Zatiaľ čo 6-mesačný BRIOR k 2.1.2007 sa pohyboval na úrovni 4,62 %, na konci roka klesol na 4,32 %.

Úroková miera

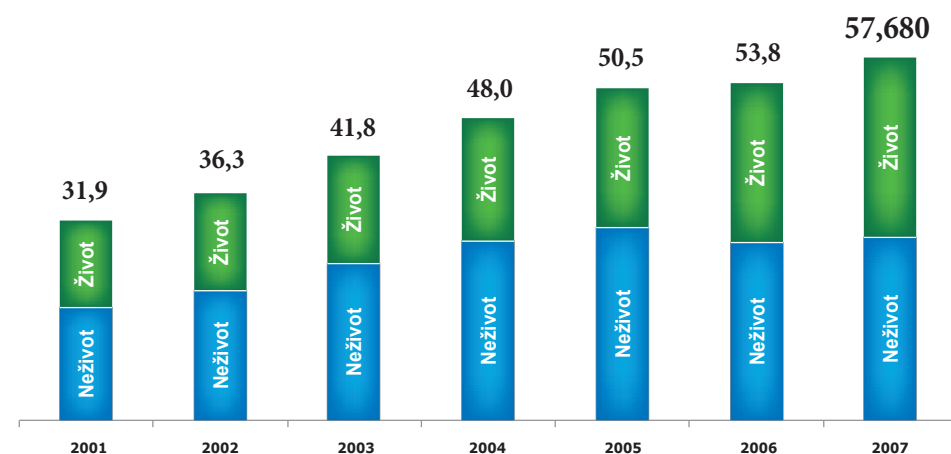


Zdroj: NBS

Slovenské poisťovníctvo

Predpísané poistné v tejto oblasti stúplo v roku 2007 o 7 % na 57,680 mld. Sk, pričom v životnom poistení bol dosiahnutý nárast o 13 % na 28,8 mld. Sk. V neživotnom poistení bol dosiahnutý nárast o 2 % na 28,9 mld. Sk. Slabý nárast v neživotnom poistení bol predovšetkým dôsledkom klesajúceho priemerného poistného v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Mld Sk.



Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní (SAP)

Podľa neauditovaných údajov združenia poisťovní SAP dosiahla WP v roku 2007 podľa predpísaného poistného v poradí 11. miesto v životnom a 9. miesto v neživotnom poistení.

Všeobecný vývoj spoločnosti:

Spoločnosť sa počas roka 2007 naďalej pozitívne vyvíjala, pričom v troch oblastiach dosiahla významné hospodárske zlepšenie:

1. Kumulovaná riziková poistná suma v životnom poistení a s ňou súvisiace rizikové poistné narástlo medziročne o 25 %.
2. Škodovosť a Combined ratio (Poistné plnenie a náklady) v neživotnom poistení sa významne zlepšili.
3. Čisté výnosy z finančných umiestnení nadproporcionálne vzrástli.

Nová produkcia:

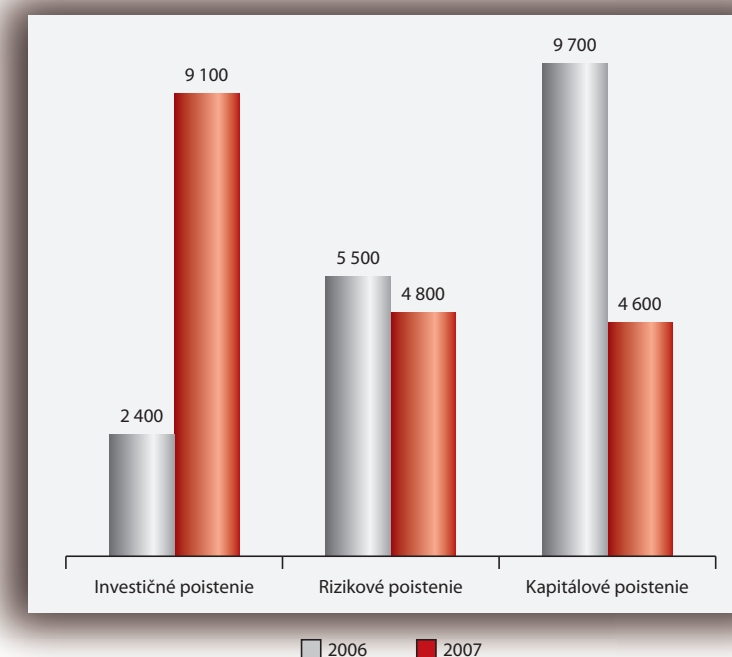
V roku 2007 získala spoločnosť spolu 97.644 nových klientov (v roku 2006 to bolo 60.526), z toho 18.453 klientov v oblasti životného a 79.191 v oblasti neživotného poistenia.

V oblasti neživotného poistenia sa 34.449 poistných zmlúv (v roku 2006 to bolo 6.721) a 174 mil. Sk hodnoty novej produkcie vzťahuje na pobočku spoločnosti v Českej republike.

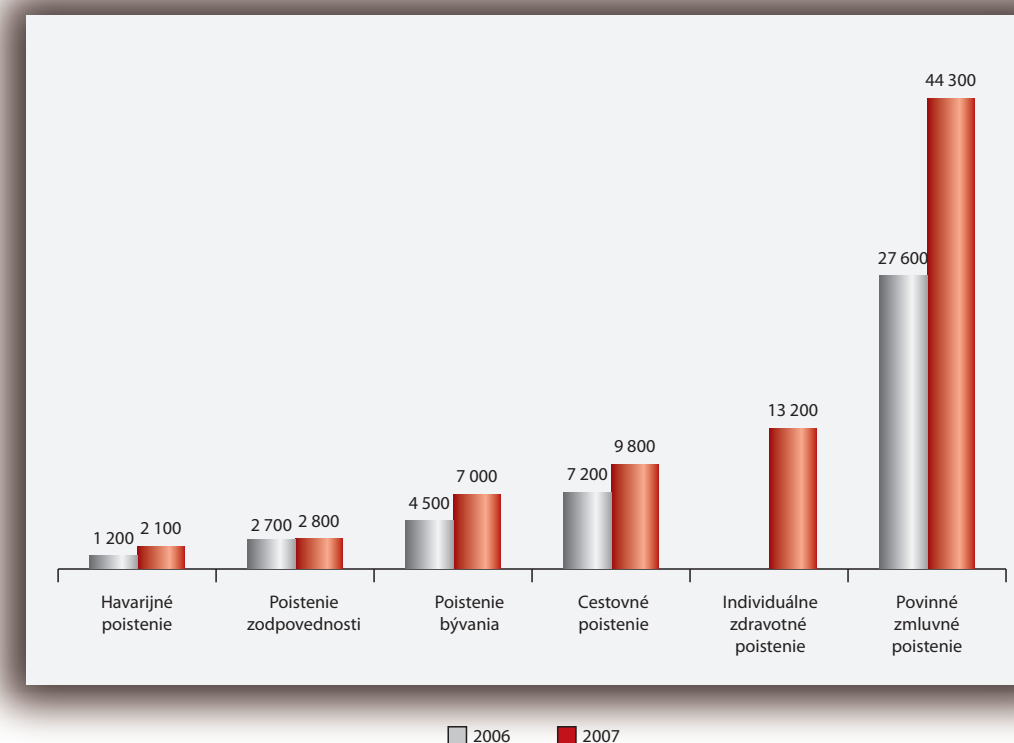
Všetky novozavreté poistné zmluvy vykazujú sumárne ročné poistné vo výške 549,8 mil. Sk. Z toho pripadá na poistné zmluvy životného poistenia 205,7 mil. Sk a na poistné zmluvy neživotného poistenia 344,1 mil. Sk.

Oproti roku 2006 dosiahla spoločnosť v novej produkcii nárast o 31 % v oblasti životného poistenia a nárast o 41 % v oblasti neživotného poistenia.

Počet novozavretých poistných zmlúv v oblasti životného poistenia vzrástol o 838 zmlúv

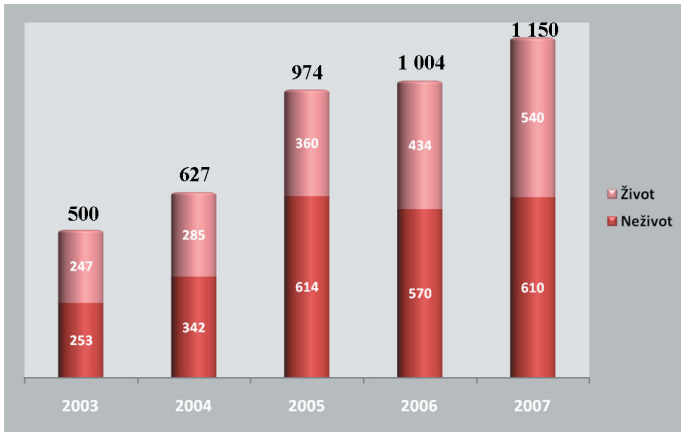


Počet novozavretých poistných zmlúv v oblasti neživotného poistenia vzrástol o 35.997 zmlúv



Predpísané poistné:

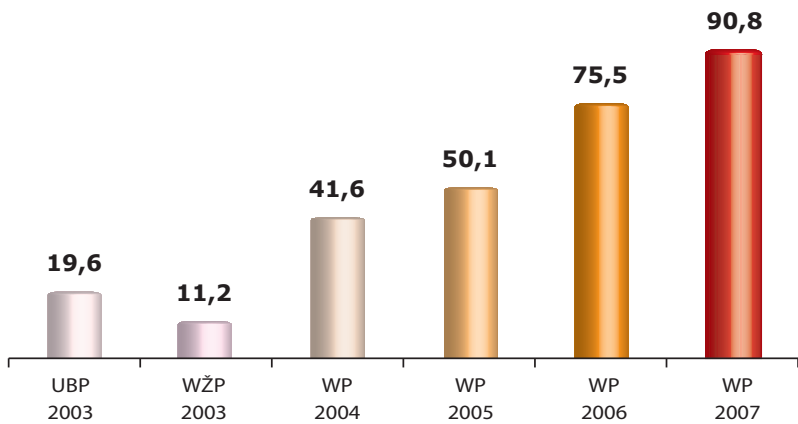
Predpísané poistné sa zvýšilo z 1,004 mld. Sk v roku 2006 na 1,150 mld. Sk v roku 2007. Nárast o 146 mil. Sk predstavuje percentuálne zvýšenie o 14,5 %. Pritom predpísané poistné v oblasti životného poistenia vzrástlo o 24,5 % (z 433,5 mil. Sk v roku 2006 na 539,6 mil. Sk v roku 2007) a predpísané poistné v oblasti neživotného poistenia o 6,9 % (z 570,4 mil. Sk v roku 2006 na 609,9 mil. Sk v roku 2007).



Životné poistenie:

Spoločnosť dokázala v roku 2007 zvýšiť stav kmeňa všetkých produktov v oblasti životného poistenia. Stav kmeňa poistených narástol celkovo z počtu 98.021 na konci roka 2006 na 102.983 na konci roka 2007. Veľmi významne sa zvýšil stav kmeňa Investičného životného poistenia, ktorý stúpol z 2.442 poistných zmlúv na konci roka 2006 na 10.176 poistných zmlúv na konci roka 2007.

Poistné plnenia - životné poistenie (mil. Sk)



Mil. Sk	2003		2004	2005	2006	2007	Index 07/06
	UBP	WŽP	WP	WP	WP	WP	
Životné poistenie pre zdravie a dôchodok	19,0	90,9	150,8	216,8	245,1	277,3	113
Základné životné poistenie	29,0	42,8	75,5	67,0	72,1	59,8	83
EURO poistenie	-	6,7	11,0	23,3	34,2	44,5	130
Poistenie detí a štúdia	10,5	7,8	16,5	20,8	22,3	24,6	110
Rizikové poistenie	16,9	24,0	30,9	31,7	36,0	32,0	89
Investičné životné poistenie	-	-	-	-	8,9	101,5	1 140
Spolu	75,4	172,4	284,7	359,6	433,5	539,6	125

Neživotné poistenie:

Stav kmeňa poistných zmlúv vzrástol z 88.967 ks na konci roka 2006 na 111.222 ks na konci roka 2007. Nárast kmeňa pritom nastal vo všetkých významných produktoch, poklesol ale stav poistného kmeňa PZP v SR. Škodovosť bola u všetkých produktov priaznivá a v roku 2007 mala hodnotu 36 %. Nadalej však niektoré produkty neživotného poistenia spoločnosti nevykazujú dostatočne veľký kmeň, takže napriek nízkej škodovosti nie sú z pohľadu spoločnosti ziskové.

Mil. Sk	2003		2004	2005	2006	2007	Index 07/06
	UBP	WŽP	WP	WP	WP	WP	
PZP MV	0	-	170,9	432,9	412,8	408,4	99
Havarijné poistenie	101,3	-	93,2	104,5	74,5	79,9	107
Cestovné poistenie	3,8	-	5,1	5,6	6,7	8,9	133
Úrazové poistenie	2,4	-	1,8	1,9	2,0	2,1	105
Individuálne zdravotné poistenie	-	-	-	-	-	14,2	-
Ostatné majetkové a zodpovednostné poistenie	131,5	-	71,2	69,4	74,4	96,5	130
Spolu	239	-	342,3	614,3	570,4	609,9	107

Finančné výnosy:

Stav kapitálu spoločnosti sa zvýšil z 1,530 mld. Sk na konci roka 2006 na 1,934 mld. Sk na konci roka 2007. Priemerný výnos kapitálových investícií stúpol v roku 2007 na 4,74 %, čím sa v porovnaní s rokom 2006 (3,89 %) významne zlepšil. Celkový výnos z kapitálových investícií stúpol z 57,5 mil. Sk v roku 2006 na 88,7 mil. Sk v roku 2007.

Zaistenie:

Vzhľadom na nízku škodovosť spoločnosti je hospodársky výsledok zaistenia vysoko negatívny. Prepracovaním zaistenia neživotného poistenia z proporcionálneho na neproporcionálne zaistné krytie sa negatívny výsledok zaistenia postupne znížil z -65,2 mil. Sk v roku 2004 na -36,6 mil. Sk v roku 2005 a na -35,4 mil. Sk v roku 2006, kvôli nárastu veľkosti kmeňov spoločnosti však v roku 2007 negatívny výsledok zaistenia vzrástol na -42,9 mil. Sk.

Náklady:

Personálne náklady spoločnosti dosiahli v roku 2007 hodnotu 158 mil. Sk (v roku 2006 to bolo 133 mil. Sk), vecné náklady (vrátane odpisov) 244 mil. Sk (v roku 2006 to bolo 187 mil. Sk) a náklady na provízie 240 mil. Sk (v roku 2006 to bolo 168 mil. Sk). Nárast personálnych nákladov bol spôsobený miernym zvýšením počtu zamestnancov, zvýšením priemernej mzdy ako aj zvýšením nákladov na mzdu obchodných manažérov, ktorých odmeňovanie je variabilné a závisí najmä od objemu novej produkcie. Nárast vecných nákladov súvisel najmä s rozvojom pobočky spoločnosti v Českej republike, ako aj so zvýšením nákladov na reklamu. Nárast provízijských nákladov bol dôsledkom podstatne zvýšeného predaja Investičného životného poistenia (2006: 2.442 zmlúv, 2007: 9.081 zmlúv).

Personál:

Počet zamestnancov sa zvýšil z 203 ku dňu 1.1.2007 na 209 ku dňu 1.1.2008. Počet exkluzívnych obchodných zástupcov spoločnosti sa počas roka 2007 mierne znížil.

Stav rizika a solventnosť

V roku 2007 spoločnosť nezaznamenala žiadne udalosti, ktoré by zhoršili stav jej rizika. Požadovaná miera solventnosti spoločnosti zodpovedajúca objemu a charakteru jej poisťných obchodov predstavuje k 31.12.2007 hodnotu 183,3 mil. Sk. Skutočná miera solventnosti poisťovne je k 31.12.2007 vo výške 448,8 mil. Sk, takže relatívna solventnosť poisťovne k 31.12.2007 predstavuje 245 %. Škodovosť poisťovne sa naďalej pohybuje stabilne na nízkej úrovni. V neživotnom poistení sú vyššie jednotlivé aj kumulované riziká zaistené. V životnom poistení predstavuje kmeň poistených osôb (viac ako 100.000) relatívne homogénne riziko s dlhodobou stabilne nízkou škodovosťou. V rámci umiestnenia kapitálových investícií neboli zatiaľ použité žiadne akcie kótované na burze, alternatívne investície, deriváty ani štrukturované investičné produkty. Takisto riziko zmeny hodnoty cenných papierov vplyvom zmeny trhových úrokových mier sa dá považovať za nízke, keďže podstatná časť investícií poisťovne je umiestnená v termínovaných vkladoch alebo v pevne úročených cenných papieroch, ktoré sú držané do splatnosti, a teda ich účtovná hodnota nie je citlivá na zmenu trhových úrokových mier. V roku 2007 spoločnosť investovala vo vlastnom mene aj do podielových jednotiek podielových fondov, k 31.12.2007 predstavovala ich hodnota 46,2 mil. Sk. Podiel týchto investícií na celkovej hodnote kapitálových umiestnení poisťovne je síce iba 2,4 %, z pohľadu poisťovne však predstavuje riziko zmeny výnosov z kapitálových umiestnení, ktorému poisťovňa v predchádzajúcich rokoch nebola vystavená. Poisťovňa každý rok prijíma opatrenia na zníženie operačného rizika v rôznych oblastiach. V roku 2007 bol napríklad zavedený nový systém na racionálne zaobchádzanie s informáciami. Implementácia systému má zabezpečiť zníženie rizika, že dôležité informácie sa nedostanú v spoločnosti k správnejmu adresátovi v správnom čase. Najvyššie ekonomické riziko predstavuje pre spoločnosť v roku 2008 plánovaný predaj pobočky spoločnosti v Českej republike. Predaj samotný prinesie pravdepodobne v dôsledku dohodnutej kúpnej ceny zisk, nebude však jednoduché nahradiť objem predpísaného poisťného pobočky v ČR zodpovedajúcim nárastom nového obchodu v SR.

Podiel na zisku:

Ako podiel na zisku bol poistencom v životnom poistení pridelený podiel na prebytku vo výške 6.740.631 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 %, takže celkové úročenie bolo nezávislé od jednotlivého úročenia. Najvyšší podiel na zisku bol pridelený poisťným zmluvám produktu “Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok”.

Hospodársky výsledok:

Hospodársky výsledok sa zlepšil cca. o 250 %. Zisk pred zdanením vzrástol z 21.258.803 Sk v roku 2006 na 71.102.940 Sk v roku 2007. Zisk po zdanení sa zvýšil z 12.426.172 Sk v roku 2006 na 58.734.251 Sk v roku 2007.

Rozdelení zisku:

Predstavenstvo navrhlo nasledovné rozdelenie zisku:

Zisk po zdanení v roku 2007	58 734 251
Navýšenie Zákonného rezervného fondu	5 873 425
Nerozdelený zisk roku 2007	52 860 826

Návrh schválila Dozorná rada na Valnom zhromaždení.

Podakovanie:

Podakovanie patrí všetkým, našim 200.000 klientom, ktorých sme získali v našom prvom desaťročí a ktorí nám prejavujú svoju dôveru aj naďalej. Súčasne chceme poďakovať všetkým našim zamestnancom, poisťným poradcom a obchodným partnerom za ich príspevok k úspešnému vývoju našej spoločnosti.

Za predstavenstvo
Bratislava, marec 2008


Siegfried Fatzi
predseda predstavenstva


Dana Macková
člen predstavenstva

Správa dozornej rady 2007

V roku 2007 informovalo predstavenstvo dozornú radu o hodnotách nového obchodu, rozvoji a finančnej štatistike prostredníctvom mesačných reportov. Na troch 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.

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 2007, ako aj správu predstavenstva. Účtovná závierka je týmto dozornou radou potvrdená.

Dozorná rada taktiež schvaľuje konsolidovanú účtovnú závierku 2007 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 2007 a valnému zhromaždeniu predkladá návrh, schváliť navrhnuté použitie, ako aj udeliť predstavenstvu a dozornej rade odbremenenie.

Dozorná rada ďakuje všetkým spolupracovníckam a spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za vykonanú prácu v roku 2007.

Uzavreté dozornou radou na konaní 25.3.2008

Hlavný marketingový ťah v roku 2007

wüstenrot
POISŤOVŇA

Aby ste sa aj Vy mali ako prasa v žite...



INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ POISTENIE PRE ZDRAVIE A DÔCHODOK

- ✓ Fond rýchlo rastúcich krajín dosiahol v roku 2007 výnos vyše **27 %** v Sk*
- ✓ nadpriemerná bezpečnosť
- ✓ najflexibilnejšie poistenie na trhu

* Súčasné výnosy nie sú zárukou ďalších výnosov.

www.wuestenrot.sk

C E R T I F I K Á T



pre produkt
**Investičné
životné
poistenie
pre zdravie
a dôchodok**

zlatá minca®
2007

1. MIESTO
Investičné
životné poistenie
spoločnosti
Wüstenrot poisťovňa

Bratislava, Mirbachov palác 14. novembra 2007

Media Project Agency, s. r. o., Košická 6, 821 08 Bratislava, www.zlataminca.sk

Jiří Ščobák
Media Project Agency, s. r. o.

C E R T I F I K Á T



pre produkt
**Komplexné
poistenie
rodinného
domu/bytu/
domácnosti
a
zodpovednosti
za škodu**

zlatá minca®
2007

1. MIESTO
Poistenie nehnuteľností
spoločnosti
Wüstenrot poisťovňa

Bratislava, Mirbachov palác 14. novembra 2007

Media Project Agency, s. r. o., Košická 6, 821 08 Bratislava, www.zlataminca.sk

Jiří Ščobák
Media Project Agency, s. r. o.

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 2007, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce poznámky.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku

2. Predstavenstvo spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, 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 splňať etické normy a naplánovať 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 audítora 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 2007 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.

Bratislava 10. marca 2008


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


Ing. Zuzana Letková
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

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 2007, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce poznámky.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku

2. Predstavenstvo spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, 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 splňať etické normy a naplánovať 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 audítora 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, konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2007 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.

Bratislava 10. marca 2008


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


Ing. Zuzana Letková
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Deloitte.

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

Bratislava, 10. marec 2008

Informácia o audite výročnej správy

Na základe nášho overenia v zmysle zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z., § 20, zákona o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu č. 540/2007 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 2007, a že účtovná závierka za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2007, ktorá je uvedená vo výročnej správe spoločnosti za rok 2007, 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 2007, uviedli vo výročnej správe spoločnosti za rok 2007.

S pozdravom



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



Ing. Zuzana Letková
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Výkaz o zmenách vlastného imania

Výkaz peňažných tokov

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Súvaha (v tis. Sk)
k 31.12.2007

1. strana Aktíva

k 31.12. 2007 v tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	65 204	72 235
Investície do nehnuteľností	5.2	96 489	20 808
Nehmotný majetok	5.3	208 314	156 981
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	199 257	145 913
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	9 057	11 068
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5.4	43 413	43 413
Finančné aktíva	5.5	1 742 040	1 548 533
· Dlhové cenné papiere		835 257	794 559
· · držané do splatnosti		756 122	794 559
· · k dispozícii na predaj		79 135	0
· · v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz		0	0
· Termínované vklady		554 786	498 731
· Podielové fondy		44 453	3 806
· Finančné umiestnenie v mene poistených		42 550	4 010
· Úvery a pohľadávky		264 994	247 427
· · úvery		169 466	142 594
· · pôžičky poisteným		10 077	5 872
· · pohľadávky z poistenia		44 922	55 353
· · pohľadávky zo zaistenia		5 261	8 182
· · preddavky a časové rozlíšenie aktívne		27 416	25 715
· · ostatné pohľadávky		7 852	9 711
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.6	12 253	17 192
Pohľadávky z dane z príjmov	5.7.1	0	257
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.8	12 345	11 962
Ostatné aktíva	5.9	2 424	6 073
Skupina aktív na predaj	5.10	185 870	0
Aktíva celkom		2 368 352	1 877 454

2. strana Pasíva

k 31.12. 2007 v tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
Vlastné imanie			
Základné imanie		370 000	370 000
Emisné ážio		9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely		-781	122
Ostatné rezervy		10 073	8 831
Nerozdelený zisk		70 084	12 592
· z predchádzajúcich období		11 350	166
· z bežného roka		58 734	12 426
Vlastné imanie celkom	5.11	458 599	400 768
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.12	1 374 564	1 263 513
· Rezerva na poistné budúcich období		200 272	237 083
· Rezerva na poistné škody		396 843	428 383
· Rezerva na životné poistenie		730 098	591 485
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		46 476	5 238
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		875	1 324
· Ostatné rezervy		0	0
Finančné záväzky		174 205	0
· Úvery a pôžičky	5.13	174 205	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.14	182 516	186 537
· záväzky z poistenia		82 329	78 782
· záväzky zo zaistenia		42 516	34 027
· záväzky voči zamestnancom		13 350	13 621
· časové rozlíšenie pasívne		29	70
· ostatné záväzky		44 292	60 037
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.15	14 209	21 056
Záväzky z dane z príjmov	5.7.2	17 485	5 580
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.10	146 774	0
Záväzky celkom		1 909 753	1 476 686
Záväzky a vlastné imanie celkom		2 368 352	1 877 454

Výkaz ziskov a strát (v tis. Sk)
k 31.12.2007

k 31.12. 2007 v tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ			
Predpísané poistné v hrubej výške		982 857	981 238
Zmena rezervy na poistné budúcich období		22 712	13 975
Výnosy z poistného v hrubej výške		1 005 569	995 213
Poistné postúpené zaistovateľom		-36 967	-39 017
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-2 491	-1 916
Výnosy z poistného v čistej výške	5.16	966 111	954 280
Príjmy z poplatkov a provízií	5.17	6 549	6 447
Výnosy z investícií	5.18	91 828	57 497
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.19	8 242	4 907
Čisté výnosy		1 072 730	1 023 131
Poistné plnenia		-243 145	-256 982
Zmena stavu rezervy na poistné škody		27 024	-91 369
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-138 613	-110 332
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-41 239	-5 238
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		5 943	4 481
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		-1 860	469
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.20	-391 890	-458 971
Poistné plnenia z investičných zmlúv		0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.21	-303 326	-259 681
Náklady na prevádzku	5.21	-267 179	-256 097
Prevádzkový zisk		110 335	48 382
Finančné náklady	5.22	-5 505	-255
Zisk pred daňou s príjmov		104 830	48 127
Daň z príjmov	5.23	-27 593	-8 675
Zisk za rok z pokračujúcich činností		77 237	39 452
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ			
Strata za rok z ukončovacích činností	5.24	-18 503	-27 026
Zisk za rok		58 734	12 426

Výkaz o zmenách vlastného imania
(v tis. Sk)

k 31.12.2007

v tis. Sk	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiele	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
k 31.12.2007						
Vlastné imanie 1. januára 2007	370 000	9 223	122	8 831	12 592	400 768
Zmena reálnej hodnoty finančného aktívia k dispozícii na predaj			-903			-903
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				1 242	-1 242	0
Zisk po zdanení					58 734	58 734
Vlastné imanie 31. decembra 2007	370 000	9 223	-781	10 073	70 084	458 599

k 31.12.2006

v tis. Sk	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiele	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
k 31.12.2006						
Vlastné imanie 1. januára 2006	370 000	9 223	-507	7 987	1 010	387 713
Prevod zmeny reálnej hodnoty do výkazu ziskov a strát pri predaji finančného aktívia k dispozícii na predaj			507			507
Zmena reálnej hodnoty finančného aktívia 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

Individuálny výkaz peňažných tokov (v tis. Sk)

k 31.12.2007

<i>v tis. Sk</i>	<i>Pozn.</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Peňažné toky z prevádzkových činností	5.25	-65 670	69 500
Zaplatená daň z príjmov		-15 247	-338
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		-80 917	69 162
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup rozhodujúceho podielu na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.		0	-43 413
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-89 993	-22 856
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		6 270	3 278
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-83 723	-62 991
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata tantiém		-243	-238
Prijatie úveru od materskej spoločnosti		168 700	0
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		168 457	-238
Kurzové straty/zisky z precenenia		-1	0
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		13 320	775
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-4 690	-3 591
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		0	0
Peňažné toky súvisiace s aktívami na predaj, netto		8 630	-2 816
Zníženie/zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		12 446	3 117
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		11 962	8 845
- z toho peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty súvisiace s aktívami na predaj		3 432	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia		24 408	11 962
- z toho súvisiace s aktívami na predaj	5.10	12 063	3 432
- z toho z pokračujúcej činnosti	5.8	12 345	8 530

Konsolidovaná súvaha

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Konsolidovaný výkaz o zmenách
vlastného imania

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

Konsolidovaná súvaha (v tis. Sk)

k 31.12.2007

1. strana Aktíva

v tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	344 104	311 242
Investície do nehnuteľností	5.2	96 489	20 808
Nehmotný majetok	5.3	208 314	156 981
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	199 257	145 913
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	9 057	11 068
Finančné aktíva	5.4	1 577 282	1 429 612
· Dlhové cenné papiere		835 257	794 559
· držané do splatnosti		756 122	794 559
· k dispozícii na predaj		79 135	0
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		0	0
· Termínované vklady		554 786	498 731
· Podielové fondy		44 453	3 806
· Finančné umiestnenie v mene poistených		42 550	4 010
· Úvery a pohľadávky		100 236	128 506
· úvery		3 045	22 286
· pôžičky poisteným		10 077	5 872
· pohľadávky z poistenia		44 922	55 353
· pohľadávky zo zaistenia		5 261	8 182
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne		27 416	25 715
· ostatné pohľadávky		9 515	11 098
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	12 253	17 192
Pohľadávky z dane z príjmov	5.6.1	0	257
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	14 347	13 116
Ostatné aktíva	5.8	2 424	6 073
Skupina aktív na predaj	5.9	185 870	0
Aktíva celkom		2 441 083	1 955 281

2. strana Pasíva

v tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
Vlastné imanie			
Základné imanie		370 000	370 000
Emisné ážio		9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely		-781	122
Ostatné rezervy		10 282	8 831
Nerozdelený zisk		72 053	15 438
· z predchádzajúcich období		13 987	166
· z bežného roka		58 066	15 272
Vlastné imanie celkom	5.10	460 777	403 614
Závázky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.11	1 374 564	1 263 513
· Rezerva na poistné budúcich období		200 272	237 083
· Rezerva na poistné škody		396 843	428 383
· Rezerva na životné poistenie		730 098	591 485
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		46 476	5 238
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		875	1 324
· Ostatné rezervy		0	0
Finančné záväzky	5.12	241 057	70 849
· Úvery a pôžičky		241 057	70 849
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.13	183 454	187 464
· Záväzky z poistenia		82 329	78 782
· Záväzky zo zaistenia		42 516	34 027
· Záväzky voči zamestnancom		13 350	13 621
· Časové rozlíšenie pasívne		173	224
· Ostatné záväzky		45 086	60 810
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.14	14 209	21 056
Záväzky z dane z príjmov	5.6.2	20 248	8 785
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.9	146 774	0
Záväzky celkom		1 980 306	1 551 667
Záväzky a vlastné imanie celkom		2 441 083	1 955 281

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát (v tis. Sk)
k 31.12.2007

k 31.12. 2007 v tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ			
Predpísané poistné v hrubej výške		982 857	981 238
Zmena rezervy na poistné budúcich období		22 712	13 975
Výnosy z poistného v hrubej výške		1 005 569	995 213
Poistné postúpené zaistovateľom		-36 967	-39 017
Podiel zaistovateľov na zmenu stavu rezervy na poistné budúcich období		-2 491	-1 916
Výnosy z poistného v čistej výške	5.15	966 111	954 280
Príjmy z poplatkov a provízií	5.16	6 990	6 447
Výnosy z investícií	5.17	82 997	52 189
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.18	15 056	12 957
Čisté výnosy		1 071 154	1 025 873
Poistné plnenia		-243 145	-256 982
Zmena stavu rezervy na poistné škody		27 024	-91 369
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-138 613	-110 332
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-41 239	-5 238
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		5 943	4 481
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		-1 860	469
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.19	-391 890	-458 971
Poistné plnenia z investičných zmlúv		0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.20	-301 305	-257 538
Náklady na prevádzku	5.20	-268 734	-250 398
Prevádzkový zisk		109 225	58 966
Finančné náklady	5.21	-5 505	-6 871
Zisk pred daňou s príjmov		103 720	52 095
Daň z príjmov	5.22	-27 151	-9 797
Zisk za rok z pokračujúcich činností		76 569	42 298
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ			
Strata za rok z ukončovaných činností	5.23	-18 503	-27 026
Zisk za rok		58 066	15 272

Konsolidovaný výkaz o zmenách vlastného imania
(v tis. Sk)

k 31.12.2007

v tis Sk k 31.12. 2007	Základné imanie	Emísne ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2007	370 000	9 223	122	8 831	15 438	403 614
Zmena reálnej hodnoty finančného aktívia k dispozícii na predaj			-903			-903
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				1 451	- 1451	0
Zisk po zdanení					58 066	58 066
Vlastné imanie 31. decembra 2007	370 000	9 223	-781	10 282	72 053	460 777

k 31.12.2006

v tis Sk k 31.12. 2006	Základné imanie	Emísne ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2006	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 aktívia k dispozícii na predaj			122			122
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				844	-844	0
Zisk po zdanení					15 272	15 272
Vlastné imanie 31. decembra 2006	370 000	9 223	122	8 831	15 438	403 614

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov (v tis. Sk)

k 31.12.2007

v. tis Sk	Pozn.	2007	2006
Peňažné toky z prevádzkových činností	5.24	-4 387	141 792
Zaplatená daň z príjmov		-15 250	- 342
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		-19 637	141 450
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup rozhodujúceho podielu na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.		0	-43 413
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-143 309	-34 770
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		6 270	3 278
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-137 039	-74 905
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy zo zvýšenia základného imania		0	0
Výplata tantiém		-243	-238
Splátky bankových úverov		0	-56 682
Splátky úrokov z bankových úverov		0	-992
Prijatie úveru od materskej spoločnosti		161 584	0
Splátky úrokov z úveru od materskej spoločnosti		0	-5 642
Splátky úveru od materskej spoločnosti		0	-2 063
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		161 341	-65 617
Kurzové straty/zisky z precenenia		-1	0
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		13 320	775
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-4 690	-3 591
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		0	0
Peňažné toky súvisiace s aktívami na predaj		8 630	-2 816
Zníženie/zvýšenie peňažných tokov		13 294	-1 888
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		13 116	15 004
- z toho peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty súvisiace s aktívami na predaj		3 432	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia		26 410	13 116
- z toho súvisiace s aktívami na predaj	5.9	12 063	3 432
- z toho z pokračujúcej činnosti	5.7	14 347	9 684

Poznámky k individuálnej účtovnej uzávierke

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

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: 31383408
IČDPH: SK 2020843561

Povolenie k prevádzkovaní 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 správckové spoločnosti a zahraničné správckové spoločnosti

Spoločnosť má 36 zákazníckych centier na území Slovenskej republiky a 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 2007:

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

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

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie predstavenstva Spoločnosti bolo v roku 2007 nasledovné:

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

Od 15. januára 2008 nie je členom predstavenstva PaedDr. Jozef Gomolčák. Prokuristkou Spoločnosti je Ing. Jana Rampáčková. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

Zloženie dozornej rady bolo k 31.12.2007 nasledovné:

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

Do 27. septembra 2007 bol podpredsedom dozornej rady Dr. Edmund Schwake a do 2. januára 2008 bol členom dozornej rady Dr. Steiner.

1.5 Majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť vlastní 100%-ný obchodný podiel na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o..

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

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

1.6 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, Salzburg, Rakúsko, ktorá je zostavovaná podľa rakúskych účtovných štandardov a je k dispozícii v jej sídle.

1.7 Počet zamestnancov

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2007 bol 209, z toho riadiacich pracovníkov 23 (v roku 2006: 190, z toho riadiacich pracovníkov 21).

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 individuálne finančné výkazy a výročnú správu podľa osobitných predpisov – nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (IFRS). Individuálne finančné výkazy zostavené v súlade s IFRS tak účinne nahradili účtovnú závierku zostavovanú podľa slovenských účtovných štandardov.

Okrem individuálnej účtovnej závierky zostavenej v súlade s IFRS Spoločnosť zostavuje aj riadne konsolidované finančné výkazy v súlade s IFRS zostavené k 31. decembru 2007, vydané 10. marca 2008, ktoré sú uložené v priestoroch Spoločnosti. Zoznam spoločností, ktoré nie sú v individuálnej účtovnej závierke konsolidované, je uvedený v poznámke 5.4.

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní týchto finančných výkazov sa popisujú v nasledujúcich častiach. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch.

2.1 Základ prezentácie

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

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

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

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

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

Dokumenty IASB schválené EÚ:

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

Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

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

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

Východiská zostavenia 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. Oblasti, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre finančné výkazy významné, sa uvádzajú v časti 3.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania Spoločnosti.

Z dôvodu zámerov Spoločnosti predat' organizačnú zložku v Českej republike sa aplikuje štandard IFRS 5. Položka majetku je klasifikovaná ako určená na predaj, ak jej účtovná hodnota bude spätne získaná skôr predajom ako stálym používaním (pozn. 5.10 a 5.24).

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 väčšina výnosov Spoločnosti súvisí s podnikateľskou činnosťou na území Slovenskej republiky, údaje sú zlúčené do jedného geografického segmentu.

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 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 a základné imanie 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 poisťných zmlúv spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novo-uzatvorených poisťných zmlúv,
- všeobecné prevádzkové náklady spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poisťného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poisťnom.

Súvaha podľa segmentov

v Tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	24 515	40 689	65 204	25 273	46 962	72 235
Investície do nehnuteľností	5.2	0	96 489	96 489	0	20 808	20 808
Nehmotný majetok	5.3	194 850	13 464	208 314	136 437	20 544	156 981
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	188 023	11 234	199 257	129 814	16 099	145 913
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	6 827	2 230	9 057	6 623	4 445	11 068
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5.4	21 707	21 706	43 413	21 707	21 706	43 413
Finančné aktíva	5.5	1 118 723	623 317	1 742 040	864 385	684 148	1 548 533
· Dlhové cenné papiere		530 623	304 634	835 257	451 682	342 877	794 559
· · držané do splatnosti		451 488	304 634	756 122	451 682	342 877	794 559
· · k dispozícii na predaj		79 135	0	79 135	0	0	0
· · v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		0	0	0	0	0	0
· Termínované vklady		381 558	173 228	554 786	307 919	190 812	498 731
· Podielové fondy		44 453	0	44 453	3 806	0	3 806
· Finančné umiestnenie v mene poistených		42 550	0	42 550	4 010	0	4 010
· Úvery a pohľadávky		119 539	145 455	264 994	96 968	150 459	247 427
· · úvery		84 733	84 733	169 466	71 297	71 297	142 594
· · pôžičky poisteným		10 077	0	10 077	5 872	0	5 872
· · pohľadávky z poistenia		15 619	29 303	44 922	13 972	41 381	55 353
· · pohľadávky zo zaistenia		0	5 261	5 261	34	8 148	8 182
· · preddavky a časové rozlíšenie		7 761	19 655	27 416	4 039	21 676	25 715
aktívne							
· · ostatné pohľadávky		1 349	6 503	7 852	1 754	7 957	9 711
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.6	4 821	7 432	12 253	6 104	11 088	17 192
Pohľadávky z dane z príjmov	5.7.1	0	0	0	257	0	257
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.8	7 063	5 282	12 345	5 460	6 502	11 962
Ostatné aktíva	5.9	1 212	1 212	2 424	2 566	3 507	6 073
Skupina aktív na predaj	5.10	12 778	173 092	185 870	0	0	0
Aktíva celkom		1 385 669	982 683	2 368 352	1 062 189	815 265	1 877 454

Súvaha podľa segmentov (pokračovanie)

v Tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
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		-781	0	-781	122	0	122
Ostatné rezervy		5 037	5 036	10 073	4 416	4 415	8 831
Nerozdelený zisk		93 225	-23 141	70 084	65 539	-52 947	12 592
· z predchádzajúcich období		64 297	-52 947	11 350	24 295	-24 129	166
· z bežného roka		28 928	29 806	58 734	41 244	-28 818	12 426
Vlastné imanie celkom	5.11	287 093	171 506	458 599	259 689	141 079	400 768
Závázky							
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.12	898 980	475 584	1 374 564	715 007	548 506	1 263 513
· Rezerva na poistné budúcich období		72 003	128 269	200 272	69 080	168 003	237 083
· Rezerva na poistné škody		50 403	346 440	396 843	48 795	379 588	428 383
· Rezerva na životné poistenie		730 098	0	730 098	591 485	0	591 485
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		46 476	0	46 476	5 238	0	5 238
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		0	875	875	409	915	1 324
· Ostatné rezervy		0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky	5.13	87 102	87 103	174 205	0	0	0
· Úvery a pôžičky		87 102	87 103	174 205	0	0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.14	102 614	79 902	182 516	78 150	108 387	186 537
· Záväzky z poistenia		45 845	36 484	82 329	38 134	40 648	78 782
· Záväzky zo zaistenia		39 822	2 694	42 516	33 036	991	34 027
· Záväzky voči zamestnancom		6 430	6 920	13 350	4 849	8 772	13 621
· Časové rozlíšenie pasívne		0	29	29	0	70	70
· Ostatné záväzky		10 517	33 775	44 292	2 131	57 906	60 037
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.15	2 047	12 162	14 209	3 763	17 293	21 056
Záväzky z dane z príjmov	5.7.2	4 934	12 551	17 485	5 580	0	5 580
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.10	2 899	143 875	146 774	0	0	0
Záväzky celkom		1 098 576	811 177	1 909 753	802 500	674 186	1 476 686
Záväzky a vlastné imanie celkom		1 385 669	982 683	2 368 352	1 062 189	815 265	1 877 454

Výkaz ziskov a strát podľa segmentov

v Tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ							
Predpísané poistné v hrubej výške		535 562	447 295	982 857	433 489	547 749	981 238
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-2 513	25 225	22 712	-3 397	17 372	13 975
Výnosy z poistného v hrubej výške		533 049	472 520	1 005 569	430 092	565 121	995 213
Poistné postúpené zaistovateľom		-9 954	-27 013	-36 967	-7 229	-31 788	-39 017
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-42	-2 449	-2 491	-65	-1 851	-1 916
Výnosy z poistného v čistej výške	5.16	523 053	443 058	966 111	422 798	531 482	954 280
Príjmy z poplatkov a provízií	5.17	4 778	1 771	6 549	3 197	3 250	6 447
Výnosy z investícií	5.18	43 435	48 393	91 828	33 863	23 634	57 497
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.19	6 086	2 156	8 242	1 545	3 362	4 907
Čisté výnosy		577 352	495 378	1 072 730	461 403	561 728	1 023 131
Poistné plnenia		-90 781	-152 364	-243 145	-75 528	-181 454	-256 982
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-1 608	28 632	27 024	1 824	-93 193	-91 369
Zmena stavu rezery na životné poistenie		-138 613	0	-138 613	-110 332	0	-110 332
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-41 239	0	-41 239	-5 238	0	-5 238
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		3 729	2 214	5 943	4 047	434	4 481
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		-1 240	-620	-1 860	114	355	469
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.20	-269 752	-122 138	-391 890	-185 113	-273 858	-458 971
Poistné plnenia z investičných zmlúv		0	0	0	0	0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.21	-182 421	-120 905	-303 326	-161 066	-98 615	-259 681
Náklady na prevádzku	5.21	-84 328	-182 851	-267 179	-65 050	-191 047	-256 097
Prevádzkový zisk		40 851	69 484	110 335	50 174	-1 792	48 382
Finančné náklady	5.22	-2 752	-2 753	-5 505	-255	0	-255
Zisk pred daňou z príjmov		38 099	66 731	104 830	49 919	-1 792	48 127
Daň z príjmov	5.23	-8 888	-18 705	-27 593	-8 675	0	-8 675
Zisk za rok z pokračujúcich činností		29 211	48 026	77 237	41 244	-1 792	39 452
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ							
Strata za rok z ukončovaných činností	5.24	-283	-18 220	-18 503	0	-27 026	-27 026
Zisk za rok		28 928	29 806	58 734	41 244	-28 818	12 426

2.3 Prepočet údajov v cudzej mene

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

2.4 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.

Nehnuteľnosti, 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 tis. 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	45 rokov	Progresívne	0,03 - 0,4
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 Spoločnosti, ktorý nie je Spoločnosťou využívaný, ale je držaný za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu a kapitálových výnosov.

Investície do nehnuteľností zahŕňajú pozemky a budovy. Prvotne sú 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 vykázanéj 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 2.12.1.

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 zatiaľ k 31.12.2007 nevykazuje 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 opotrebovania. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať v mesiaci zaradenia do používania. Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 3 tis. 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 zatriedajú 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).

2.7.4 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 predat' 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 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, 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 rozumieju 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.

2.10.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

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

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

2.11 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 zahŕňajú 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 poisťných 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“.

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o poistení zodpovednosti, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé životné poistné zmluvy. Zmluvy o poistení zodpovednosti chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených

činností. Najčastejšie ide o ochranu zamestnancov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnávateľovi (zodpovednosť zamestnanca) a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (všeobecná zodpovednosť, profesijná 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 udalostí (napr. smrť alebo invalidita), 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. Časť poistného prijatého z platných zmlúv, ktorá sa vzťahuje na neukončené riziká k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako technická rezerva na poistné budúcich období. 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 annuity. 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 poistňujú 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 na zmluvné plnenia, 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, chorobnosti, stornovanosti, nákladov na správu poistenia a výnosov z investícií definovaných pri vzniku zmluvy. Predpoklady zahŕňajú aj maržu na negatívne odchýlky.

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 súčať rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

2.12.1 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 poistenia zodpovednosti, poistenia majetku, 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.
- 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 Spoločnosť stornovanosť poistných zmlúv.

Spoločnosť nemá k 31.12.2007 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.12.2 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 31.12.2007 je uvedená v bode 5.12.

2.12.3 Zaistné zmluvy

Zmluvy so zaistovateľmi, na základe ktorých sa Spoločnosť odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Spoločnosti, ktoré spĺňajú 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.

2.12.4 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.

2.13 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.

2.14 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 odpočítat 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 vyrovať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.15 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.

2.16 Vykazovanie výnosov

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

2.16.1 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.

2.16.2 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 použitím metódy efektívnej úrokovej miery. V prípade zníženia hodnoty pohľadávky Spoločnosť 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.

2.17 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 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.

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

4.1 Poistné riziko

Možnosť, že sa vyskytne poistná udalosť a neistá suma výsledného poistného nároku predstavujú riziko obsiahnuté v každej poistnej zmluve. Samotná povaha poistnej zmluvy určuje, že toto riziko je náhodné a nepredvídateľné. V prípade portfólia poistných zmlúv, 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.

4.1.1 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 prekračujúcu 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-occurence). 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 prirážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

4.1.2 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 zmierňujúce 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 vyváženie 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 prirážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery výpovedí poistných zmlúv.

4.1.3 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 1 mil. Sk.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 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 trhovú 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 víchricami 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 víchrice 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.

4.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku a záväzkov, zaisťovacích 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 dlhodobej 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.

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv zmeny úrokovej miery na finančné aktíva a záväzky Spoločnosti k 31.12.2007 a k 31.12.2006.

v Tis. Sk	účtovná hodnota	kladná zmena			účtovná hodnota	záporná zmena		
		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI
k 31.12.2007								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	79 135	81 106	-	1 971	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	554 786	554 620	-166	-
Podielové fondy	44 453	47 329	2 876	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	42 550	45 343	2 793	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	1 021 116	1 021 116	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			5 669	1 971			-166	
Celkový nárast / pokles spolu			5 503	1 971				

v Tis. Sk	účtovná hodnota	kladná zmena			účtovná hodnota	záporná zmena		
		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI
k 31.12.2006								
Finančné aktíva								
Termínované vklady					498 731	498 615	-116	-
Podielové fondy	2 627	3 175	548	-	1 178	1 169	-9	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	2 840	3 517	677	-	1 170	1 161	-9	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	1 041 987	1 041 987	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			1 225				-134	
Celkový nárast / pokles spolu			1 091					

Spoločnosť predpokladá v roku 2008 výkonnosť podielových fondov do 10%, základnú úrokovú sadzbu, ktorá ovplyvní termínované vklady vo výške 3,50% p.a. a výnosnosť dlhodobých štátnych dlhopisov na úrovni 4,30% - 4,50% p.a. Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na výsledok hospodárenia a vlastné imanie roku 2008 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

Úrokové sadzby sa vyvíjali počas roka 2007 v zmysle kvalifikovaných odhadov Spoločnosti vychádzajúcich z vývoja minulých období a pohyb úrokových sadzieb na trhu sa líšil od odhadov Spoločnosti minimálne.

4.2.2 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 odvetviám. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poistných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaniká zodpovednosť Spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaisťovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poistného nároku majiteľovi poistnej zmluvy zodpovedá Spoločnosť. Dôveryhodnosť zaisťovateľov 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 zaisťovateľov.

Spoločnosť nie je vystavená úverovému riziku pri pohľadávkach, ktoré vznikli z titulu poskytnutia úveru. Úvery boli poskytnuté najmä dcérskej spoločnosti a pôžičky poisteným, tzv. preddavky na poistné plnenia sú poskytované klientom maximálne do výšky odkupnej hodnoty, ktorú predstavuje rezerva poistného znížená o doteraz nesplatené počiatočné náklady, prípadne ďalšie poplatky súvisiace s prevádzkou poistenia a jeho zrušením. V prípade poistnej udalosti spôsobujúcej zánik poistnej zmluvy vyplatí Spoločnosť poistné plnenie znížené o sumu nesplateného preddavku a poplatku osobe, ktorej vznikne nárok na predmetné plnenie.

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančných aktívach a záväzkoch, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Nezhodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotené a nezhodnotené, pričom pri nezhodnotených pohľadávkach je uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Nezhodnotené finančné aktíva do splatnosti predstavujú k 31.12.2007 čiastku 1 693 mil. Sk (2006: 1 486 mil. Sk).

v Tis. Sk	2007							
Standard&Poor's				A	A-			
Moody's	Aa2	Aa3	A1	A2		Baa1	Nezara-	
FITCH		AA-					dené	
							Spolu	
Dlhové cenné papiere	-	-	160 946	643 628	-	30 683	-	835 257
štát	-	-	-	603 539	-	-	-	603 539
finančné inštitúcie	-	-	160 946	40 089	-	-	-	201 035
ostatné podniky	-	-	-	-	-	30 683	-	30 683
Terminované vklady	72 458	-	166 900	89 507	-	75 039	150 882	554 786
finančné inštitúcie	72 458	-	166 900	89 507	-	75 039	150 882	554 786
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	44 453	44 453
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	44 453	44 453
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	42 550	42 550
malí klienti	-	-	-	-	-	-	42 550	42 550
Úvery a pohľadávky	-	-	-	7 880	-	-	207 945	215 825
úvery	-	-	-	-	-	-	169 466	169 466
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	166 421	166 421
malí klienti	-	-	-	-	-	-	3 045	3 045
pôžičky poisteným	-	-	-	-	-	-	10 077	10 077
malí klienti	-	-	-	-	-	-	10 077	10 077
pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	-	-
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	-	-
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	-	-
malí klienti	-	-	-	-	-	-	-	-
pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	2 403	-	-	2 858	5 261
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	-	-	-	5 477	-	-	21 939	27 416
štát	-	-	-	5 366	-	-	-	5 366
finančné inštitúcie	-	-	-	111	-	-	6 632	6 743
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	15 064	15 064
malí klienti	-	-	-	-	-	-	119	119
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	124	124
ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	3 605	3 605
štát	-	-	-	-	-	-	-	-
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	-	-
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	3 135	3 135
malí klienti	-	-	-	-	-	-	-	-
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	470	470
Finančné aktíva do splatnosti celkom	72 458	-	327 846	741 015	-	105 722	445 830	1 692 871

Tis. Sk	2006							
Standard&Poor's				A	A-			
Moody's	Aa2	Aa3	A1	A2		Baa1	Nezara-	Spolu
FITCH		AA-					dené	
Dlhové cenné papiere	45 685	-	582 189	85 704	40 079	40 902	-	794 559
štát	-		569 041	-	-	-	-	569 041
finančné inštitúcie	45 685	-	13 148	85 704	40 079		-	184 616
ostatné podniky	-	-	-	-	-	40 902	-	40 902
Terminované vklady	115 612	60 290	-	188 508	83 549	-	50 772	498 731
finančné inštitúcie	115 612	60 290	-	188 508	83 549	-	50 772	498 731
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	3 806	3 806
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	3 806	3 806
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	4 010	4 010
malí klienti	-	-	-	-	-	-	4 010	4 010
Úvery a pohľadávky	-	1 030	-	8 011	-	-	175 441	184 482
úvery	-	-	-	-	-	-	142 594	142 594
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	120 308	120 308
malí klienti	-	-	-	-	-	-	22 286	22 286
pôžičky poisteným	-	-	-	-	-	-	5 872	5 872
malí klienti	-	-	-	-	-	-	5 872	5 872
pohľadávky z poistenia	-	1 021	-	-	-	-	43	1 064
finančné inštitúcie	-	1 021	-	-	-	-	-	1 021
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	-	-
malí klienti	-	-	-	-	-	-	43	43
pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	-	-	8 182	8 182
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	8 182	8 182
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	-	9	-	8 011	-	-	17 695	25 715
štát	-	-	-	7 659	-	-	-	7 659
finančné inštitúcie	-	9	-	352	-	-	11 973	12 334
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	5 211	5 211
malí klienti	-	-	-	-	-	-	243	243
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	268	268
ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	-	1 055	1 055
štát	-	-	-	-	-	-	-	-
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	522	522
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	150	150
malí klienti	-	-	-	-	-	-	-	-
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	383	383
Finančné aktíva do splatnosti celkom	161 297	61 320	582 189	282 223	123 628	40 902	234 029	1 485 588

Ratingy v kategóriách AAA, AA, A a BBB sú považované za investične kvalitné a vhodné.

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky po lehote splatnosti za roky 2007 a 2006 sú uvedené v tabuľkách nižšie. Ich výška predstavuje k 31.12.2007 čiastku 49 169 tis. Sk (2006: 62 945 tis. Sk).

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2007	110 086	10 124	14 767	1 341
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2007	64 116	690	8 718	192
tvorba (+) / použitie (-)	5 025	5 457	2 600	351
Stav k 31. decembru 2007	69 141	6 147	11 318	543
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2007	40 945	3 977	3 449	798

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2006	117 905	1 289	14 837	2 729
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2006	48 013	1 064	8 821	79
tvorba (+) / použitie (-)	16 208	-380	-103	113
Stav k 31. decembru 2006	64 221	684	8 718	192
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2006	53 684	605	6 119	2 537

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2007 a 2006 je nasledovná.

Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené				
<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva k 31. decembru 2007				
do 3 mesiacov	588	1 498	0	241
od 3 mesiacov do 1 roka	25	120	0	0
od 1 roka do 5 rokov	134	35	0	47
nad 5 rokov	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2007	747	1 653	0	288

Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené				
<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva k 31. decembru 2006				
do 3 mesiacov	15 597	59	0	1 320
od 3 mesiacov do 1 roka	306	165	13	613
od 1 roka do 5 rokov	79	0	39	449
nad 5 rokov	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2006	15 982	224	52	2 382

Uvedené pohľadávky sú k 31.12.2007 v celkovej hodnote 2 688 tis. Sk (2006: 18 640 tis. Sk)

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 46 481tis. Sk (2006: 44 305 tis. Sk). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky, ktoré sú stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančné aktíva po splatnosti, znehodnotené				
<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2007	109 339	8 471	14 767	1 053
Individuálne stanovené opravné položky	0	1 220	0	21
Portfóliovo stanovené opravné položky	69 141	4 927	11 318	522
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2007	40 198	2 324	3 449	510

Finančné aktíva po splatnosti, znehodnotené				
<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2006	101 923	1 065	14 785	347
Individuálne stanovené opravné položky	1 270	622	1 250	79
Portfóliovo stanovené opravné položky	62 951	62	7 468	113
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2006	37 702	381	6 067	155

4.2.3 Riziko likvidity

Spoločnosť musí riešiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poistných 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 2007 a 2006:

Finančné aktíva a záväzky						
<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2007						
Finančné aktíva celkom	721 159	50 306	330 490	623 376	16 709	1 742 040
Finančné záväzky celkom	4 510	0	0	169 695	0	174 205
Súvahová pozícia	716 649	50 306	330 490	453 681	16 709	1 567 835

Finančné záväzky roku 2007 predstavuje úver od materskej spoločnosti, pri ktorom nie je dohodnutý pevný splátkový kalendár a preto sa neuvádza vplyv diskontovania. Úver bol poskytnutý v nominálnej hodnote 5 mil. EUR s pevnou úrokovou sadzbou 5%. Úroky sú splatné raz ročne k 31. januáru.

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2006						
Finančné aktíva celkom	629 968	94 178	282 204	536 311	5 872	1 548 533
Finančné záväzky celkom	0	0	0	0	0	0
Súvahová pozícia	629 968	94 178	282 204	536 311	5 872	1 548 533

Poistné aktíva a záväzky						
<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2007						
Poistné aktíva celkom	5 697	3 529	2 740	287	0	12 253
Poistné záväzky celkom	208 491	262 169	508 180	395 724	0	1 374 564
Súvahová pozícia	-202 794	-258 640	-505 440	-395 437	0	-1 362 311

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2006						
Poistné aktíva celkom	11 277	5 440	399	76	0	17 192
Poistné záväzky celkom	414 153	267 635	219 408	362 317	0	1 263 513
Súvahová pozícia	- 402 876	- 262 195	- 219 009	- 362 241	0	- 1 246 321

Schodok likvidity

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2007						
Finančné aktíva a záväzky	716 649	50 306	330 490	453 681	16 709	1 567 835
Poistné aktíva a záväzky	-202 794	-258 640	-505 440	-395 437	0	-1 362 311
Schodok likvidity	513 855	-208 334	-174 950	58 244	16 709	-205 524

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci-fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2006						
Finančné aktíva a záväzky	629 968	94 178	282 204	536 311	5 872	1 548 533
Poistné aktíva a záväzky	-402 876	- 262 195	-219 009	- 362 241	0	- 1 246 321
Schodok likvidity	227 092	- 168 017	63 195	174 070	5 872	302 212

4.2.4 Menové riziko

Spoločnosť eviduje podielové jednotky správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko a prijatý úver od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti denominované v EUR, preto predpokladá vplyv menového rizika na výsledok hospodárenia. Vedenie Spoločnosti odhaduje, že v roku 2008 sa zmení kurz z 33,603 SKK/EUR na 33,00 SKK/EUR, čo predstavuje celkovo pozitívny vplyv na výsledok hospodárenia v roku 2008 vo výške 1 565 tis. Sk (Spoločnosť v roku 2006 neanalyzovala vplyv

menového rizika na výsledok hospodárenia, nakoľko nedisponovala významným objemom finančných aktív a záväzkov v cudzej mene).

4.2.5 Iné cenové riziká

Spoločnosť nevykazovala v roku 2007 žiadne finančné aktíva a záväzky citlivé na iné cenové riziká s vplyvom na výsledok hospodárenia.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Stavby</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Motorové vozidlá</i>	<i>Ostatný majetok</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2007	141	4 975	56 562	30 934	39 594	132 206
Prírastky	0	0	12 125	2 370	10 640	25 135
Úbytky	98	2 361	1 990	3 664	927	9 040
Presuny	0	-405	4 095	0	-2 086	1 604
Obstarávacia cena priamo súvisiaca s aktívami na predaj	0	0	-1 524	-2 759	-1 012	-5 295
Stav k 31. decembru 2007	43	2 209	69 268	26 881	46 209	144 610
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2007	0	726	27 744	11 725	19 777	59 972
Prírastky	0	2 266	13 660	6 924	6 050	28 900
Úbytky	0	2 361	1 990	3 664	145	8 160
Presuny	0	-61	450	0	-388	1
Oprávky priamo súvisiace s aktívami na predaj	0	0	-324	-802	-181	-1 307
Stav k 31. decembru 2007	0	570	39 540	14 183	25 113	79 406
Zostatková hodnota 2006	142	4 249	28 817	19 209	19 818	72 235
Zostatková hodnota 2007	43	1 639	29 728	12 698	21 096	65 204

Spoločnosť obstarala v roku 2007 výpočtovú a inú techniku (10 892 tis. Sk), motorové vozidlá na obnovu vozového parku (2 370 tis. Sk), svetelné reklamy a nábytok (11 873 tis. Sk). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2007 predstavuje 65 204 tis. Sk (2006: 72 235 tis. Sk), sú nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2007 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 2 202 tis. Sk (2006: 599 tis. Sk).

K 31.12.2007 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 25 941 tis. Sk (2006: 17 384 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 vo výške 994 tis. Sk, z toho dlhodobý majetok súvisiaci s aktívami na predaj 103 tis. Sk (2006: 856 tis. Sk; z toho dlhodobý majetok súvisiaci s aktívami na predaj 43 tis. Sk). Spoločnosť poisťuje vlastný hmotný majetok u tretích strán.

Z výdavkov na obstaranie majetku vykázaného v položke Pozemky, budovy a zariadenia, ktoré Spoločnosti vznikli v roku 2007, pripadá na segment životného poistenia 4 605 tis. Sk. Na segment neživotného poistenia pripadá 7 520 tis. Sk.

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Stav k 1. januáru	20 808	20 808
Obstaranie	58 073	0
Úpravy reálnej hodnoty	19 496	0
Vyradenie	1 888	0
Stav k 31. decembru	96 489	20 808

V prvom polroku 2007 Spoločnosť odkúpila zvyšnú časť podielu jednej z nehnuteľností na prenájom, ktorej prevažnú časť vlastnila už k 31.12.2006, a to v obstarávacej cene 10 000 tis. Sk. Spoločnosť kúpila v druhom polroku ďalšiu budovu v obstarávacej cene 48 073 tis. Sk.

K závierkovému dňu bola reálna hodnota majetku posúdená, a na základe aktuálneho znaleckého posudku došlo k zvýšeniu hodnoty o 19 496 tis. Sk.

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2006</i>	<i>Zmena stavu</i>	<i>2007</i>
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	96 253	-43 284	52 969
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	31 228	99 612	130 840
Provizie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	2 333	1 881	4 214
Provizie neživotného poistenia	11 765	-531	11 234
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady priamo súvisiace s aktívami na predaj	4 334	-4 334	0
Spolu	145 913	53 344	199 257

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým s zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.12.1). Spoločnosť v roku 2007 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.3.2 Iný nehmotný majetok

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Softvér</i>	<i>Iný nehmotný majetok</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2007	71 039	476	71 515
Prírastky	3 798	0	3 798
Úbytky	625	0	625
Presuny	-134	0	-134
Obstarávacia cena priamo súvisiaca s aktívami na predaj	-1 651	0	-1 651
Stav k 31. decembru 2007	72 427	476	72 903
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2007	60 199	248	60 447
Prírastky	4 154	119	4 273
Úbytky	625	0	625
Presuny	0	0	0
Oprávky priamo súvisiace s aktívami na predaj	-249	0	-249
Stav k 31. decembru 2007	63 479	367	63 846
Zostatková hodnota 2006	10 840	228	11 068
Zostatková hodnota 2007	8 948	109	9 057

Spoločnosť obstarala v priebehu roka 2007 softvér v celkovej hodnote 3 798 tis. Sk, pričom prírastok pozostáva z nákupu nového softvéru v hodnote 1 511 tis. Sk a technického zhodnotenia vo výške 2 287 tis. Sk. K 31.12.2007 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 53 690 tis. Sk, ktorý stále využíva (2006: 53 662 tis. Sk).

Z výdavkov na obstaranie iného nehmotného majetku, ktoré Spoločnosti vznikli v roku 2007, pripadá na segment životného poistenia 2 863 tis. Sk. Na segment neživotného poistenia pripadá 935 tis. Sk.

5.4 Podiely v dcérskych spoločnostiach

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Stav k 1. januáru	43 413	43 413
Stav k 31. decembru	43 413	43 413

Ako bolo popísané v časti 1.5 Spoločnosť vlastní obchodný podiel na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.. K 31.12.2007 predstavuje vlastné imanie dcérskej spoločnosti čiastku 13 961 tis. Sk (2006: 14 955 tis. Sk), celkové aktíva predstavujú 249 634 tis. Sk (2006: 210 455 tis. Sk) a výsledok hospodárenia za rok 2007 bol strata vo výške 994 tis. Sk (2006: zisk 4 170 tis. Sk). Údaje sú vykázané podľa slovenských účtovných štandardov. Spoločnosť má za to, že v prípade vykazovania podľa IFRS by nevznikli významné rozdiely.

5.5 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Držané do splatnosti	756 122	794 559
K dispozícii na predaj	79 135	3 806
V reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	87 003	4 010
Termínované vklady	554 786	498 731
Úvery a pohľadávky	264 994	247 427
Spolu	1 742 040	1 548 533

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

Finančné aktíva držané do splatnosti	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
štátne dlhopisy	573 999	569 041
kótované	573 999	569 041
fixná úroková sadzba	543 255	538 130
variabilná úroková sadzba	30 744	30 911
hypotekárne záložné listy	151 440	184 616
kótované	148 410	181 593
fixná úroková sadzba	83 312	116 504
variabilná úroková sadzba	65 098	65 089
nekótované	3 030	3 023
fixná úroková sadzba	3 030	3 023
podnikateľské dlhopisy	30 683	40 902
kótované	30 683	40 902
fixná úroková sadzba	30 683	40 902
Spolu	756 122	794 559

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

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 2007 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy so zámerom držať ich do splatnosti v obstarávacej cene 66 841 tis. Sk (2006: 190 526 tis. Sk).

Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
štátne dlhopisy	29 540	0
kótované	29 540	0
fixná úroková sadzba	29 540	0
hypotekárne záložné listy	49 595	0
kótované	49 595	0
fixná úroková sadzba	49 595	0
podielové fondy	0	3 806
otvorené	0	3 806
Spolu	79 135	3 806

Počas roka 2006 obstarala Spoločnosť z prostriedkov životných rezerv podielové jednotky spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia na predaj. Pokles podielových fondov zaradených do tohto portfólia nastal v roku 2007 z dôvodu ich spätného predaja.

Podielové fondy obstarané v roku 2007 boli zaradené do portfólia finančných aktív v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát. Spoločnosť nadobudla v roku 2007 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy k dispozícii na predaj v obstarávacej cene 79 995 tis. Sk.

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
podielové fondy	44 453	0
otvorené	44 453	0
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	42 550	4 010
otvorené	42 550	4 010
Spolu	87 003	4 010

Spoločnosť nadobudla z prostriedkov životných rezerv vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominované v EUR, ktoré zaradila do tohto portfólia.

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	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
Úvery	169 466	142 594
poskytnuté úvery dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.	166 421	120 308
ostatné poskytnuté úvery	3 045	22 286
Pôžičky poisteným	10 077	5 872
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	120 210	120 258
pohľadávky voči poisteným	110 086	118 969
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	10 124	1 289
Opravné položky k pohládkam z poistenia	-75 288	-64 905
opravné položky k pohládkam voči poisteným	-69 141	-64 221
opravné položky k pohládkam voči sprostredkovateľom poistenia	-6 147	-684
Pohľadávky zo zaistenia	5 261	8 182
Preddavky	13 185	3 758
Časové rozlíšenie aktívne	14 231	21 957
z toho príjmy poistného budúcich období na krytie záväzkov voči SKP/ČKP	6 632	11 796
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	19 713	18 621
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	14 767	14 837
Opravné položky k ostatným pohládkam	-11 861	-8 910
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-11 318	-8 718
Spolu	264 994	247 427

Spoločnosť eviduje k 31.12.2007 poskytnuté úvery vo výške 169 466 tis. Sk, ktoré zahŕňajú istinu vo výške 163 000 tis. Sk (2006: 137 000 tis. Sk) a úroky vo výške 6 466 tis. Sk (2006: 5 594 tis. Sk).

Spoločnosť eviduje voči svojej dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. pohľadávku z titulu poskytnutých úverov v celkovej výške 166 421 tis. Sk (2006: 120 308 tis. Sk), ktoré sú splatné v rokoch 2015, 2030 a 2032.

Úver vo výške 19 mil. Sk poskytnutý fyzickej osobe v roku 2006 bol v priebehu roka 2007 v plnej výške splatený.

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 úver za znehodnotený a preto k nemu nebola tvorená opravná položka.

Spoločnosť eviduje k 31.12.2007 poskytnuté pôžičky poisteným v nominálnej hodnote 7 823 tis. Sk (2006: 4 570 tis. Sk) a úroky vo výške 2 254 tis. Sk (2006: 1 302 tis. Sk).

Spoločnosť ďalej eviduje k 31.12.2007 pohľadávky voči poisteným z titulu dlžného poistného v celkovej výške 82 477 tis. Sk (2006: 98 593 tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 54 555 tis. Sk (2006: 70 663 tis. Sk) a životného poistenia 27 922 tis. Sk (2006: 27 930 tis. Sk). K pohľadávkam z dlžného poistného je vytvorená opravná položka vo výške 52 379 tis. Sk (2006: 54 324 tis. Sk), z toho k pohľadávkam z neživotného poistenia 37 432 tis. Sk (2006: 39 918 tis. Sk) a zo životného poistenia 14 947 tis. Sk (2006: 14 406 tis. Sk).

Spoločnosť ďalej eviduje voči poisteným pohľadávky z titulu stornovaných poistných udalostí vo výške 220 tis. Sk (2006: 563 tis. Sk), ku ktorým nebola v roku 2007 vytvorená opravná položka (2006: 6 tis. Sk) a pohľadávky z postihov v nominálnej hodnote 27 389 tis. Sk (2006: 19 813 tis. Sk). K týmto pohľadávkam bola vytvorená opravná položka vo výške 16 762 tis. Sk (2006: 9 891 tis. Sk).

V roku 2007 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 1 386 tis. Sk (2006: 1 593 tis. Sk). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti.

V priebehu roka 2007 Spoločnosť predala pohľadávky z poistenia v nominálnej hodnote 12 112 tis. Sk (2006: 2 733 tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 6 426 tis. Sk (v roku 2006: 1 025 tis. Sk) a životného poistenia 5 686 tis. Sk (2006: 1 708 tis. Sk). Z predaja bola dosiahnutá strata vo výške 7 818 tis. Sk (2006: 2 216 tis. Sk).

Pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia za stornované provízie a odmeny predstavujú v nominálnej hodnote 10 124 tis. Sk (2006: 1 289 tis. Sk). Nárast stavu pohľadávok oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu mal za následok tvorbu opravných položiek vytvorených k týmto pohľadávkam. K 31.12.2007 sú opravné položky k týmto pohľadávkam v sume 6 147 tis. Sk (2006: 684 tis. Sk). V roku 2007 bol vykonaný odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom z titulu stornovaných provízií v nominálnej hodnote 8 tis. Sk (v roku 2006: 151 tis. Sk).

Spoločnosť vytvorila k 31.12.2007 aktívum k záväzkom voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP) vo výške 6 632 tis. Sk (2006: 11 796 tis. Sk) ako príjem poistného budúcich období, bližšie popísané v časti 5.15.

Reálnu hodnotu vyššie popísaných finančných aktív zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančných aktív	2007		2006	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<i>v Tis. Sk</i>				
Dlhové cenné papiere	756 122	751 339	794 559	810 513
držané do splatnosti	756 122	751 339	794 559	810 513
Úvery a pohľadávky	179 543	178 447	148 466	148 463
úvery	169 466	168 448	142 594	142 669
pôžičky poistným	10 077	9 999	5 872	5 794
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	806 375	806 375	605 508	605 508
Finančné aktíva celkom	1 742 040	1 736 161	1 548 533	1 564 484

Reálna hodnota dlhových cenných papierov sa určuje na základe informácií dostupných na finančnom trhu. Pokiaľ nie sú tieto informácie známe, napríklad, ak sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky s dlhopismi neobchodovalo, reálna hodnota sa určuje kvalifikovaným odhadom použitím výnosovej krivky dlhopisov. Takisto aj pri určovaní reálnej hodnoty poskytnutých úverov a pôžičiek poisteným sa pri prepočte využívajú trhové úrokové sadzby. Pri ostatných finančných aktívach je účtovná hodnota zhodná s reálnou hodnotou a ich celková výška je vykázaná v poslednom riadku tabuľky.

5.6 Podiel zaist'ovateľov na rezervách na poistné zmluvy

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
<i>Neživotné poistenie</i>		
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	8 829	10 093
Prírastky	12 969	19 958
Úbytky	15 418	21 204
Kurzové rozdiely	0	-18
Podiel zaist'ovateľa priamo súvisiaci s aktívami na predaj	-588	0
Stav k 31. decembru	5 792	8 829
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	2 259	1 904
Prírastky	614	1 113
Úbytky	1 234	758
Stav k 31. decembru	1 639	2 259
<i>Životné poistenie</i>		
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	761	826
Prírastky	5 681	5 573
Úbytky	5 723	5 638
Stav k 31. decembru	719	761
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	5 343	5 229
Prírastky	5 381	7 002
Úbytky	6 621	6 888
Stav k 31. decembru	4 103	5 343
Stav k 31. decembru celkom	12 253	17 192

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období v neživotnom poistení medziročne klesol o 3 037 tis. Sk z dôvodu poklesu stavu kmeňa povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Podiel zaist'ovateľov na ostatných rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenil.

5.7 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2007 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Odložené daňové pohľadávky:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	7 131	12 713
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	45 414	0
- z precenenia cenných papierov zaradených do portfólia na predaj	965	0
- zo strát, ktoré možno umoriť	0	200
Odložené daňové záväzky:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	11 842	11 493
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	45 414	0
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	4 673	65
- z opravných položiek k pohľadávkam z poistného	14 901	0
- z precenenia investícií do nehnuteľností	19 383	0
Sadzba dane z príjmov	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka (+) / odložený daňový záväzok (-)	-8 114	257

V zmysle zákona č. 621/2007 Z.z. o dani z príjmov je tvorba rezerv v životnom a neživotnom poistení na poistné plnenia nenahlásené daňovo neuznaná, pričom Spoločnosť vzniká povinnosť zostatok uvedených technických rezerv vykázaný pred 1. januárom 2008 zahrnúť do základu dane počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr však do 31. decembra 2009. Spoločnosť však v nasledujúcom roku realizuje škody, na ktoré boli tieto rezervy vytvorené a z tohto dôvodu Spoločnosť účtovala o odloženom daňovom záväzku a súčasne o odloženej daňovej pohľadávke.

Uvedenou novelou zákona došlo k zmenám uznateľnosti tvorby opravných položiek k pohľadávkam. Spoločnosť musí rozdiel medzi opravnými položkami zahrnutými do daňových výdavkov podľa § 20 ods. 4 v znení účinnom do 31. decembra 2007 a opravnými položkami, ktoré sú uznané za daňový výdavok podľa § 20 ods. 4 v znení účinnom od 1. januára 2008 zahrnúť do základu dane rovnomerne počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr 31. decembra 2009. Spoločnosť preto účtovala o odloženom daňovom záväzku, ktorý vzniká v súvislosti s pohľadávkami z poistného.

5.7.1 Pohľadávky z dane z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Odložená daňová pohľadávka	0	257
Preddavky k dani z príjmov	5 591	0
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	4 066	3 353
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-9 657	-3 353
Pohľadávky z dane z príjmov	0	257

5.7.2 Záväzky z dane z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Odložený daňový záväzok	8 114	0
Splatná daň z príjmu	19 028	8 933
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-9 657	-3 353
Záväzky z dane z príjmov	17 485	5 580

5.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	11 632	11 051
Pokladničná hotovosť	393	296
Peňažné ekvivalenty	320	615
Spolu	12 345	11 962

5.9 Ostatné aktíva

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Zásoby	2 424	6 073
Ostatné aktíva celkom	2 424	6 073

Spoločnosť eviduje k 31.12.2007 zásoby v obstarávacej cene 2 424 tis. Sk, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.10 Skupina aktív na predaj a záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj

Spoločnosť poskytuje poisťovacie služby aj prostredníctvom pobočky, ktorá bola zriadená k 1. januáru 2006 v Českej republike.

Akcionári Spoločnosti sa rozhodli v roku 2007 zmeniť štruktúru skupiny. Dňa 23. novembra 2007 dozorná rada Spoločnosti (v zastúpení oboch akcionárov) schválila presun činností, aktív a pasív pobočky v Českej republike na novú právnickú osobu vlastnenú 76% Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko a 24% Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko . Očakáva sa, že podmienky transakcie budú upresnené, a že sa transakcia uskutoční v roku 2008 v dvoch fázach. V prvej fáze sa predá životný kmeň spoločnosti Wüstenrot, životní poisťovňa, a.s. a v druhej fáze sa predá neživotný kmeň novovzniknutému právnickému subjektu. Očakávaná cena prevyšuje čistú hodnotu aktív pobočky a preto Spoločnosť nezaúčtovala znehodnotenie pri klasifikácii pobočky ako „ukončované činnosti“.

Organizačná zložka	Hlavná činnosť	Sídlo
Wüstenrot poisťovňa, pobočka pro Českou republiku	Poisťovacia činnosť v oblasti neživotného poistenia a sprostredkovateľská činnosť	Nám. Kinských 602/2 150 00 Praha 5 Česká Republika

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva najvýznamnejšie aktíva a záväzky predávanej pobočky Spoločnosti.

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Pozemky, budovy a zariadenia	5 861	3 988
Nehmotný majetok	23 698	5 736
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	22 473	4 334
· Iný nehmotný majetok	1 225	1 402
Finančné aktíva	123 772	3 260
· Termínované vklady	108 403	0
· Podielové fondy	1 740	0
· Finančné umiestnenie v mene poistených	1 055	0
· Úvery a pohľadávky	12 574	3 260
· pohľadávky z poistenia	11 492	2 084
· pohľadávky zo zaistenia	154	698
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne	705	442
· ostatné pohľadávky	223	36
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	3 718	587
Pohľadávky z dane z príjmov	15 408	3 432
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12 063	2 407
Ostatné aktíva	1 350	0
Skupina aktíva na predaj	185 870	19 410
Rezervy na poistné zmluvy	113 376	19 065
· Rezerva na poistné budúcich období	71 361	14 486
· Rezerva na poistné škody	40 596	4 516
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	1 256	0
· Rezerva na poistné prémie a zľavy	163	63
· Ostatné rezervy	0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	30 745	26 698
· Záväzky z poistenia	20 969	7 635
· Záväzky zo zaistenia	5 898	40
· Záväzky voči zamestnancom	1 221	823
· Časové rozlíšenie pasívne	0	0
· Ostatné záväzky	2 657	18 200
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	2 653	673
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	146 774	46 436
Čistá účtovná hodnota predávaných aktív	39 096	-27 026

5.11 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 5.

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 – 781 tis. Sk tvoria kumulatívne negatívne zmeny reálnej hodnoty finančných aktív v portfóliu na predaj, ktorými sú cenné papiere (popísané v časti 5.5).

Ostatné rezervy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31.12.2007 vo výške 9 817 tis. Sk, k 31.12.2006 vo výške 8 575 tis. Sk). V roku 2007 bol prídelený do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 1 242 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 15. júna 2007 účtovnú závierku a výsledok hospodárenia za rok 2006 a rozhodlo o jeho použití nasledovne:

<i>v Tis. Sk</i>	
Zisk 2006 po zdanení	12 426
Prídel do zákonného rezervného fondu	1 242
Úhrada straty zo zisku	0
Nerozdelený zisk	11 184

Spoločnosť investuje vlastné zdroje do termínovaných vkladov (53%), úverov (44,5%) a nehnuteľností (2,5%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability. Počas celého roka 2007 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	183 256	164 378
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	452 448	389 701
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Spoločnosti	247%	237%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti bola vypočítaná podľa stavu k 31.12.2007 v zmysle Vyhlášky 441/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti bola k 31.12.2007 vo výške 2,47-násobku požadovanej miery solventnosti (2006: 2,37-násobku požadovanej miery solventnosti), čím Spoločnosť značne prevýšila predpísané minimálne požiadavky na jej solventnosť.

V zmysle zákona o poisťovníctve musí spoločnosť vykonávajúca poisťovaciu činnosť v oblasti životného poistenia mať vlastné imanie minimálne vo výške najmenej 4 mil. EUR a spoločnosť pôsobiaca v oblasti neživotného poistenia minimálne vo výške najmenej 5 mil. EUR. Spoločnosť spĺňa túto zákonom stanovenú požiadavku.

5.12 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
<i>Neživotné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	73 772	117 223
- havarijné poistenie	21 243	22 309
- majetok a ostatná zodpovednosť	25 161	26 156
- úraz	3 815	505
- cestovné poistenie	4 278	1 810
Spolu	128 269	168 003
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné škody nahlásené	312 207	316 491
- rezerva na poistné škody nenahlásené	34 233	63 097
Spolu	346 440	379 588
Rezerva na poistné prémie a zľavy	875	915
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	475 584	548 506

<i>Životné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	59 907	62 564
- rizikové životné poistenie	5 762	6 516
- investičné životné poistenie	6 334	0
Spolu	72 003	69 080
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné škody nahlásené	39 222	36 722
- rezerva na poistné škody nenahlásené	11 181	12 073
Spolu	50 403	48 795
Rezerva na poistné prémie a zľavy	0	409
Rezerva na životné poistenie	730 098	591 485
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	46 476	5 238
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv spolu	898 980	715 007
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom	1 374 564	1 263 513

Zmeny stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv zachytáva nižšie uvedená tabuľka.

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv		
Stav k 1. januáru	548 506	453 621
Prírastky	367 930	576 547
Úbytky	421 787	481 244
Rezervy priamo súvisiace s aktívami na predaj	-19 065	0
Kurzové rozdiely	0	-418
Stav k 31. decembru	475 584	548 506
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv		
Stav k 1. januáru	715 007	597 863
Prírastky	399 340	316 796
Úbytky	215 367	199 652
Kurzové rozdiely	0	0
Stav k 31. decembru	898 980	715 007
Rezervy vyplývajúce poistných zmlúv celkom	1 374 564	1 263 513

Prírastky a úbytky rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sú detailnejšie uvedené v tabuľkách v častiach 5.16 a 5.20.

Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení sa znížila z hodnoty 168 003 tis. Sk na 128 269 tis. Sk. Celkový pokles pozostáva zo zmeny rezervy a zvyšná časť vo výške 14 486 tis. Sk predstavuje rezervu na poistné budúcich období v neživotnom poistení súvisiacu s predávanou pobočkou.

Rezerva na poistné škody v neživotnom poistení sa medzироčne znížila o 33 148 tis. Sk. Pokles pozostáva zo zmeny rezervy vo výške 28 632 tis. Sk. Zvyšná časť vo výške 4 516 tis. Sk súvisí s rezervou na poistné škody predávanej pobočky v Českej republiku, bližšie popísané v časti 5.10.

Rezerva na životné poistenie sa medzироčne zvýšila o 138,6 mil. Sk najmä v dôsledku vývoja rezervy kapitálových životných poistení pre riziko dožitia.

Rezerva na krytie rizika v mene poistených vzrástla z hodnoty 5 238 tis. Sk na 46 476 tis. Sk. Nárast je spôsobený výrazným nárastom produktu investičného životného poistenia. Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31.12.2007 Spoločnosť dotvorila rezervu na životné poistenie do výšky 8 972 tis. Sk a nedotvárala rezervu na poistné škody neživotného poistenia.

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.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) neživotného poistenia v SR					
<i>v Tis. Sk</i>					
Rok hlásenia poistných udalostí	2004	2005	2006	2007	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	145 574	307 995	297 406	217 701	
o 1 rok neskôr	147 393	320 610	290 264		
o 2 roky neskôr	138 295	282 150			
o 3 roky neskôr	130 845				
Aktuálny odhad celkových plnení	130 845	282 150	290 264	217 701	920 960
Celkové platby poistných plnení	127 069	204 200	180 145	101 895	613 309
Záväzkov (RBNS)	3 776	77 950	110 120	116 874	308 720
RBNS pre skoršie roky hlásenia					3 487
RBNS spolu					312 207

Ako vyplýva z tabuliek vývoja poistných plnení a rezervy na poistné škody, 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 škody týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na poistné škody v dostatočnej výške. Uvedené konštatovanie platí pre neživotné poistenie

ako celok, ale osobitne aj pre povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel ako rozsahom z pohľadu Spoločnosti najvýznamnejší poistný druh neživotného poistenia. Tabuľky vývoja poistných plnení a rezervy na poistené škody prezentujú iba vývoj pre poistné udalosti v SR vzhľadom ku krátkej histórii poistných udalostí pobočky Spoločnosti v ČR (iba od roku 2006). Vývoj poistných plnení a rezervy na poistné škody neživotného poistenia Spoločnosť verifikuje raz štvrťročne run-off testom.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) PZP v SR					
v Tis. Sk					
Rok hlásenia poistných udalostí	2004	2005	2006	2007	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnena a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	41 893	232 765	239 892	165 838	
o 1 rok neskôr	52 918	251 993	236 027		
o 2 roky neskôr	44 576	213 704			
o 3 roky neskôr	38 029				
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	38 029	213 704	236 027	165 838	653 598
Celkové platby poistných plnení v PZP	34 521	136 728	126 315	61 550	359 114
Závázok (RBNS PZP)	3 508	76 976	109 712	104 288	294 484
RBNS pre skoršie roky hlásenia					0
RBNS spolu					294 484

5.12.1 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 a nákladu, pokles vlastného imania o
		2007	2006
			v Tis. Sk
Úmrtnosť	10%	24 127	25 570
Výška bežných správnych nákladov	10%	47 287	48 702
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	5 353	5 227

5.12.2 Zmena predpokladov

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

5.13 Finančné záväzky

v Tis. Sk		2007	2006
Úvery a pôžičky			
- istina		169 695	0
- úroky		4 510	0
Finančné záväzky celkom		174 205	0

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 mil. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017. Pôžička bola poskytnutá za trhovú úrokovú sadzbu a vzhľadom na krátky časový interval medzi poskytnutím pôžičky a 31. decembrom 2007, môžeme predpokladať, že účtovaná hodnota je aj najlepším odhadom jej reálnej hodnoty.

5.14 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v Tis. Sk		2007	2006
Záväzky z poistenia a zaistenia			
voči poisteným		55 824	56 295
- nepriradené platby od poistených		37 364	39 658
- preplatky na poistnom		17 238	15 495
- nevyplatené poistné plnenia		1 222	1 142
voči sprostredkovateľom poistenia		26 505	22 487
voči zaistovateľom		42 516	34 027
Spolu		124 845	112 809
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie			
Záväzky voči zamestnancom		13 350	13 621
- mzdy		12 844	12 872
- sociálny fond		388	269
- ostatné		118	480
Výnosy budúcich období		29	70
Ostatné záväzky		44 292	60 037
- voči dodávateľom		14 492	21 081
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)		2 371	2 522
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia		3 903	4 116
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP		23 065	31 234
- ostatné		461	1 084
Spolu		57 671	73 728
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom		182 516	186 537

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 2007 bol fond tvorený vo výške 525 tis. Sk, na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 399 tis. Sk, iné použitie bolo vo výške 7 tis. Sk.

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2007 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.15 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

v Tis. Sk		2007	2006
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia			
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach		794	1 878
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov		952	943
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov		6 632	11 750
Ostatné krátkodobé rezervy		289	214
Celkom		14 209	21 056

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

Čiastka, ktorú poisťovňa platí SKP sa určuje a upravuje ročne. Spoločnosti vyplývajú voči SKP takéto záväzky len pokiaľ poskytuje povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Výška záväzku k 31. decembru 2007 vyplývajúca z platných poistných zmlúv k tomu dátumu dosiahla hodnotu 6 632 tis. Sk. Zákon ukladá povinnosť tvoriť rezervu najneskôr do 1.5.2008 vo výške jednej tretiny, do 1.5.2009 vo výške dvoch tretín a do 1.5.2010 v plnej výške podielu poisťovne na celkových záväzkoch vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu. Plná výška podielu pripadajúceho na Spoločnosť k 31. decembru 2007 je 85,13 mil. Sk. Výška celkových záväzkov deficitu bola určená na základe údajov a ocenenia k 31.12.2005 z roku 2006. Je to hodnota, ktorá je odhadovaná a závisí od budúceho vývoja výplaty škôd SKP a jej konečná výška môže byť materiálne vyššia alebo nižšia.

Keďže sa vedenie Spoločnosti prikláňa k interpretácii IFRICu 6 o tvorbe rezerv v priebežnom systéme, Spoločnosť účtuje do výkazu ziskov a strát daného roku vždy len záväzky na zmluvy platné k 31. decembru daného roka počas doby ich životnosti. Zvyšnú časť

rezervy podľa horeuvedeného zákona Spoločnosť plánuje zaúčtovať vo svojich primárnych účtovných knihách s protizápisom v aktívach nasledovne:

do 1. mája 2008	21 745 tis. Sk,
do 1. mája 2009	28 376 tis. Sk,
do 1. mája 2010	28 376 tis. Sk,
celkom	78 497 tis. Sk.

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

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

Spoločnosť má k 31.12.2007 vytvorené rezervy na súdne spory, pokuty a penále vo výške 289 tis. Sk. Spoločnosť netvorila rezervu na odchodné, nakoľko jej výška nie je významná.

5.16 Výnosy z poistného, netto

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	276 078	398 228	-10 200	-13 450
- havarijné poistenie	68 996	73 684	-5 367	-3 174
- poistenie majetku a zodpovednosti	77 792	67 898	-7 009	-12 091
- cestovné poistenie	13 884	6 667	-4 437	-3 075
- úrazové poistenie	11 258	1 837	0	2
- poistné prémie a zľavy	-713	-565	0	0
Neživotné poistenie spolu	447 295	547 749	-27 013	-31 788

Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	25 248	17 896	-2 449	-1 851
- poistné prémie a zľavy	-23	-524	0	0
Neživotné poistenie spolu	25 225	17 372	-2 449	-1 851

Životné poistenie

Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	406 117	391 354	-7 936	-6 368
- rizikové životné poistenie	31 961	33 279	-502	-519
- investičné životné poistenie	97 975	8 856	-1 516	-342
- poistné prémie a zľavy	-491	0	0	0
Životné poistenie spolu	535 562	433 489	-9 954	-7 229

Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	2 657	-3 175	-25	-60
- rizikové životné poistenie	755	-222	-17	-5
- investičné životné poistenie	-6 334	0	0	0
- poistné prémie a zľavy	409	0	0	0
Životné poistenie spolu	-2 513	-3 397	-42	-65

Výnosy z poistného spolu	1 005 569	995 213	-39 458	-40 933
---------------------------------	------------------	----------------	----------------	----------------

Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			443 058	531 482
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			523 053	422 798
Výnosy z poistného, netto celkom			966 111	954 280

Predpísané poistné pred zaistením sa zvýšilo z hodnoty 981 238 tis. Sk na 982 857 tis. Sk. Pozitívny vplyv malo životné poistenie, kde predpis vzrástol o 102 073 tis. Sk. Naopak pokles zaznamenalo neživotné poistenie, a to o 100 454 tis. Sk. V rámci neživotného poistenia nastal pokles pri povinnom zmluvnom a havarijnom poistení. Poistenie majetku a zodpovednosti, cestovné a úrazové poistenie zaznamenalo nárast.

5.17 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Provizie od zaist'ovateľov	1 560	1 884
Ostatné provízie	3 930	2 709
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	1 059	1 854
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	6 549	6 447

Provizie od zaist'ovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu zaznamenali pokles o 511 tis. Sk, k životnému poisteniu zaznamenali naopak vzrast o 186 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 2 589 tis. Sk na 3 655 tis. Sk.

5.18 Výnosy z investícií

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	35 818	31 657
Investície k dispozícii na predaj	216	894
- výnosy z podielových fondov	110	0
- výnosové úroky z dlhopisov	106	894
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2 399	0
- podielové fondy	1 150	0
- finančné umiestnenie v mene poistených	1 249	0
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	20 022	17 614
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	9 792	5 594
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	951	691
Výnosy z nájomného	1 546	871
Výnosy z predaja nehnuteľností	1 455	0
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	19 496	0
Ostatné výnosy z investícií	133	176
Výnosy z investícií celkom	91 828	57 497

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií oproti roku 2006 zaznamenali úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností (19 496 tis. Sk), výnosy z predaja nehnuteľností (1 455 tis. Sk), výnosové úroky z poskytnutých úverov (4 198 tis. Sk), výnosy z dlhových cenných papierov (3 373 tis. Sk) a výnosy z termínovaných vkladov (2 408 tis. Sk). Uvedený nárast je dôsledok zvýšenia trhovej hodnoty investícií do nehnuteľností (nárast oproti r. 2006: 75 682 tis. Sk), nárastu objemu poskytnutých úverov (nárast oproti r. 2006: 26 872 tis. Sk), objemu dlhových cenných papierov (nárast oproti r. 2006: 40 698 tis. Sk) a objemu termínovaných vkladov (nárast oproti r. 2006: 56 055 tis. Sk) počas roka 2007.

5.19 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
storno odpisu pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	48	0
- regresné pohľadávky	10	54
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	0	380
rozpustenie opravných položiek		
- regresné pohľadávky	0	103
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 398	1 790
Spolu	1 456	2 327

Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	812	1 468
úroky na bežných účtoch v bankách	82	202
kurzové rozdiely	16	39
použitie rezerv	0	228
prijaté náhrady	329	226
ostatné	5 547	417
Spolu	6 786	2 580
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	8 242	4 907

5.20 Poistné škody a plnenia

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	118 536	147 060	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-12 098	-14 784	0	0
- havarijné poistenie	45 350	52 327	-5	336
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-6 504	-9 185	-1 084	-362
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 384	5 822	52	-58
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-340	-507	0	0
- cestovné poistenie	1 953	648	-1 172	-350
- úrazové poistenie	83	73	-5	0
Neživotné poistenie spolu	152 364	181 454	-2 214	-434
Zmena technických rezerv na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	-4 285	95 824	620	-355
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	-24 347	-2 631	0	0
Neživotné poistenie spolu	-28 632	93 193	620	-355
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			122 138	273 858

<i>Životné poistenie</i>				
Poistné plnenia				
- dožitie	24 809	25 335	0	0
- odkup	34 488	22 925	0	0
- smrť	11 952	12 353	-2 996	-2 271
- vyžrebovanie	877	1 127	0	0
- úraz	6 665	7 461	-733	-1 776
- dôchodky	1 712	1 706	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	8 769	4 621	0	0
- oslobodenie od platenia	1460	0	0	0
- sobáš	49	0	0	0
Životné poistenie spolu	90 781	75 528	-3 729	-4 047
Zmena technických rezerv na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	2 500	-1 545	466	-212
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	-892	-279	774	98
Životné poistenie spolu	1 608	-1 824	1 240	-114
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	138 613	110 332	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	41 239	5 238	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			269 752	185 113
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			391 890	458 971

Náklady na poistné plnenia vrátane rezerv na poistné škody pred zaistením klesli o 132 230 tis. Sk, z toho v neživotnom poistní bol pokles o 150 915 tis. Sk a v životnom poistní bol nárast o 18 685 tis. Sk.
V Životnom poistení sa medzioročne zvýšili najmä poistné plnenia pre prípad kritických chorôb a nemocenských dávok.

5.21 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>Náklady na obstaranie poistných zmlúv</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>v Tis. Sk</i>		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-57 685	-25 628
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	215 876	165 626
Náklady na reklamu	37 828	18 677
Osobné náklady	45 352	39 995
Odpisy	11 433	8 794
Spotreba materiálu	8 347	8 799
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájmom	14 946	15 391
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	27 229	28 027
Spolu	303 326	259 681
Náklady na prevádzku	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	7 179	11 813
- pohľadávky z postihov	7 078	8 230
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	5 613	0
Odpis pohľadávok		
- regresné pohľadávky	2 627	160
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	0	151
Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé	5 295	7 386
Príspevky do garančného fondu	18 668	25 424
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	25 317	32 177
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	318	75
Spolu	72 095	85 416
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	89 202	81 225
Odpisy	19 113	15 159
Spotreba materiálu	4 632	2 426
Služby	27 470	23 583
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	17 567	13 791
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	18 312	15 152
Náklady na IT (okrem odpisov)	4 637	4 236
Náklady na cestovné	2 218	2 491
Kurzové rozdiely	314	348
Ostatné náklady na prevádzku	11 619	12 270
Spolu	195 084	170 681
Náklady na prevádzku spolu	267 179	256 097

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2007 vo výške 4 765 tis. Sk (2006: 4 404 tis. Sk)
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2007 vo výške 6 668 tis. Sk (2006: 4 390 tis. Sk).

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2007 vo výške 8 435 tis. Sk (2006: 5 858 tis. Sk)
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2007 vo výške 10 678 tis. Sk (2006: 9 301 tis. Sk).

5.22 Finančné náklady

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Kurzové rozdiely vyplývajúce z precenenia podielových fondov	0	255
Úroky a poplatok z pôžičky od materskej spoločnosti WV-AG Salzburg	5 505	0
Finančné náklady spolu	5 505	255

Finančné náklady vo výške 5 055 tis. Sk súvisia s pôžičkou prijatou od akcionára Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg v roku 2007 (popísané v časti 5.13).

Finančné náklady v roku 2006 (255 tis. Sk) zahŕňajú kurzové rozdiely vyplývajúce zo zmeny kurzu fondu a zmeny menového kurzu podielových fondov investovaných v mene poistených (popísané v časti 5.5), ktoré sú denominované v EUR (98 tis. Sk). Druhú časť tvoria kurzové rozdiely vyplývajúce zo zmeny menového kurzu, ktoré vznikli precenením podielových fondov Spoločnosti (157 tis. Sk). V roku 2007 boli dosiahnuté kurzové zisky, ktoré sú vykázané v položke výnosy z investícií (bližšie popísané v časti 5.18).

5.23 Daň z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Splatná daň	19 038	8 933
Odložená daň	8 554	-258
Daňový náklad/výnos spolu	27 593	8 675

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a medzi teoretickou daňou rok 2007 a 2006:

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Zisk pred zdanením (z pokračujúcich činností)	104 830	21 101
z toho teoretická daň 19%	19 918	4 009
Daň z príjmov zaplatená na Slovensku zo straty pobočky v Českej repubike (ukončované činnosti), ktorá sa stane daňovo odpočítateľnou na budúci rok	- 6 464	-
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	- 1 164	- 2 512
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (pripočítateľné položky), vrátane daňových strát vykázanych v ČR, ktoré nemožno umoriť v budúcnosti v SR	12 472	9 844
- vplyv zmeny zákona o daniach z príjmov	2 831	-
- tvorba/rozpustenie opravnej položky k odloženej daňovej pohľadávke	-	- 2 666
Daň z príjmov	27 593	8 675

Hospodársky výsledok pobočky v ČR je v zmysle platnej daňovej legislatívy zdaňovaný v ČR. Za rok 2007 dosiahla pobočka účtovnú stratu vo výške 18 503 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.

5.24 Výsledok hospodárenia za rok z ukončovaných činností

Predávaná pobočka Spoločnosti dosiahla za rok 2007 stratu v celkovej výške 18 503 tis. Sk. Najvýznamnejšie výnosy a náklady Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku zachytávajú nasledujúce časti.

5.24.1 Výnosy z poistného, netto

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Neživotné poistenie	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	132 346	14 102	-8 271	-783
- havarijné poistenie	10 864	1 377	-519	-8
- poistenie majetku a zodpovednosti	17 662	6 470	-635	-171
- cestovné poistenie	250	0	-63	0
- úrazové poistenie	764	120	0	0
- poistné prémie a zľavy	-32		0	
Neživotné poistenie spolu	161 854	22 069	-9 488	-962
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-54 174	-14 825	2 907	606
- poistné prémie a zľavy	-95	-65	0	0
Neživotné poistenie spolu	-54 269	-14 890	2 907	606

Životné poistenie

Predpis poistného				
- investičné životné poistenie	3 522	0	-28	0
Životné poistenie spolu	3 522	0	-28	0
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- investičné životné poistenie	-157	0	0	0
- poistné prémie a zľavy	0	0	0	0
Životné poistenie spolu	-157	0	0	0
Výnosy z poistného spolu	110 950	7 179	-6 609	-356
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			101 004	6 823
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			3 337	0
Výnosy z poistného, netto celkom			104 341	6 823

V roku 2007 začala pobočka Spoločnosti poskytovať okrem služieb v oblasti neživotného poistenia aj služby v oblasti životného poistenia. V rámci životného poistenia pobočka ponúkla produkt investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok.

5.24.2 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Provízie od zaist'ovateľov	140	5
Ostatné provízie	6	0
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	146	5

Provízie od zaist'ovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu dosiahli k 31.12.2007 hodnotu 138 tis. Sk (2006: 5 tis. Sk) a provízie vzťahujúce sa k životnému poisteniu 2 tis. Sk.

5.24.3 Výnosy z investícií

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	21	0
- podielové fondy	21	0
- finančné umiestnenie v mene poistených	0	0
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	2 117	0
Výnosy z investícií celkom	2 138	0

5.24.4 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	1	0
Spolu	1	0
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	0	0
úroky na bežných účtoch v bankách	1	1
kurzové rozdiely	4 867	762
použitie rezerv	0	0
prijaté náhrady	30	0
ostatné	160	0
Spolu	5 058	763
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	5 059	763

Podstatnú časť prevádzkových výnosov pobočky tvoria kurzové rozdiely, ktoré vznikajú v súvislosti s vlastníctvom aktív a záväzkov denominovaných v cudzej mene.

5.24.5 Poistné škody a plnenia

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006	2007	2006
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	13 938	60	-69	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	0	0	0	0
- havarijné poistenie	4 206	0	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-46	0	0	0
- poistenie majetku a zodpovednosti	529	68	0	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-128	-10	0	0
- cestovné poistenie	3	0	-1	0
- úrazové poistenie	0	0	0	0
Neživotné poistenie spolu	18 502	118	-70	0
Zmena technických rezerv na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	21 960	2 419	-76	0
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	12 720	2 173	0	0
Neživotné poistenie spolu	34 680	4 592	-76	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			53 036	4 710

Životné poistenie

Poistné plnenia				
- odkup	893	0	0	0
- úraz	10	0	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	2	0	0	0
Životné poistenie spolu	905	0	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	1 160	0	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			2 065	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			55 101	4 710

5.24.6 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-17 590	-4 520
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	35 230	6 739
Náklady na reklamu	12 589	3 692
Osobné náklady	4 475	5 232
Odpisy	1 309	593
Spotreba materiálu	5 346	1 489
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájmom	392	634
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	5 051	2 951
Spolu	46 802	16 810

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, odpis pohľadávok, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	1 539	100
- regresné pohľadávky	0	0
- pohľadávky z postihov	0	0
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	0	0
Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé	3 856	100
Príspevky do garančného fondu	1 482	271
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	0	0
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	0	0
Spolu	6 877	471

Osobné náklady	13 592	6 600
Odpisy	6 776	738
Spotreba materiálu	914	986
Služby	3 999	880
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	422	433
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájmom	1 822	871
Náklady na IT (okrem odpisov)	523	105
Náklady na cestovné	407	248
Kurzové rozdiely	6 723	1 176
Ostatné náklady na prevádzku	1 620	589
Spolu	36 798	12 626
Náklady na prevádzku spolu	43 675	13 097

5.24.7 Finančné náklady

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Kurzové rozdiely vyplývajúce z precenenia podielových fondov	17	0
Finančné náklady spolu	17	0

5.24.8 Hospodársky výsledok

<i>V Tis. Sk</i>	2007	2006
Hospodársky výsledok pred zdanením (strata)	-33 911	-27 026
Daň z príjmov	15 408	-
Hospodársky výsledok po zdanení (strata)	- 18 503	-27 026

5.25 Peňažné toky z prevádzkových činností

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Prijaté poistné	983 796	963 556
Vyplatené zaistné	-30 407	-41 497
Vyplatené poistné plnenia a nároky	-259 830	-278 953
Prijaté zaistné nároky	8 437	1 941
Platby sprostredkovateľom za získanie poistných zmlúv	-211 822	-159 565
Mzdy a odvody	-138 500	-117 734
Výdavky na tovary a služby	-185 349	-149 902
Ostatné výdavky	-56 749	-72 030
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	-31 234	-33 424
príspevky SKP	-18 592	-25 500
ostatné (bankové poplatky, poštové služby a pod.)	-6 923	-13 106
Ostatné príjmy	142 676	70 857
prijaté úroky	72 826	52 331
regresy a postihy	11 030	14 612
nájomné	1 268	377
provízie	3 562	2 571
ostatné príjmy	53 990	967
Nákup prevádzkových aktív, netto:	-317 922	-147 173
zmena termínovaných vkladov	-164 431	115 810
cenné papiere	-47 146	-157 526
úvery	-25 992	-97 000
pôžičky poisteným	-3 253	-503
podielové fondy	-77 100	-7 954
Peňažné toky z prevádzkových činností spolu	-65 670	69 500

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:

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Príjmy z predaja nehnuteľností	5 516	1 810
Príjmy z predaja motorových vozidiel	745	1 468
Príjmy z predaja ostatné	9	0
Príjmy z predaja	6 270	3 278

5.26 Transakcie so spriaznenými osobami

V rámci bežnej činnosti vstupuje Spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

Spoločnosť je v spriaznenom vzťahu so svojou materskou spoločnosťou Wüstenrot Verischerungs-AG Salzburg, Rakúsko, ktorá kontroluje 66,13% hlasovacích práv Spoločnosti, sesterskou spoločnosťou A.R.C., s.r.o. a 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.

<i>v Tis. Sk</i>	Materská spoločnosť	Sesterská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Členovia predstavenstva
<i>2007</i>				
Výnosy	3 483	-	8 831	124
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	3 483	-	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	-	-	8 831	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	-	124
Náklady	15 320	812	20 030	11 097
Poistné postúpené zaistovateľom	6 381	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	2 723	-	-	-
Úroky z prijatých úverov	4 528	-	-	-
Poplatok súvisiaci s prijatým úverom	1 688	-	-	-
Nájomné	-	812	11 831	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	-	-	8 164	-
Iné služby	-	-	35	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	11 096
Náklady na poistné plnenia	-	-	-	1
Pohľadávky	-	-	166 571	-
Poskytnutý úver	-	-	166 421	-
Poskytnuté preddavky na prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	-	-	-	-
Iné služby	-	-	150	-
Záväzky	212 472	-	1 464	722
Zaistenie	30 288	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	7 979	-	-	-
Prijaté úvery	174 205	-	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	-	-	1 464	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	722

<i>v Tis. Sk</i>	Materská spoločnosť	Sesterská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Členovia predstavenstva
<i>2006</i>				
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	-	-	-	-
Nájomné	-	-	11 653	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	-	-	6 324	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	8 974
Náklady na poistné plnenia	-	-	-	494
Pohľadávky	-	-	120 458	-
Poskytnutý úver	-	-	120 308	-
Služby	-	-	150	-
Záväzky	32 646	-	3 266	538
Zaistenie	27 390	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	5 256	-	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	-	-	3 266	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	538

Spoločnosť poskytla prostriedky dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. v sume 166 421 tis. Sk (2006: 120 308 tis. Sk). Celková výška poskytnutého úveru k 31.12.2007 tejto spoločnosti zahŕňa istinu vo výške 160 mil. Sk (2006: 115 mil. Sk) a úroky vo výške 6 421 tis. Sk (2006: 5 308 tis. Sk), popísané v časti 5.5. Uvedené vysvetľuje medziročný nárast výnosov z úrokov voči tejto osobe. Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 mil. EUR od Wüstenrot Verischerungs-AG Salzburg, akcionára Spoločnosti. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017.

Hrubé príjmy členov predstavenstva v roku 2007 zaúčtované do nákladov roka 2007 za ich činnosť pre Spoločnosť predstavovali 10 910 tis. Sk, hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 416 tis. Sk. Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2007 Spoločnosť tvorila k 31.12.2007 krátkodobú rezervu vo výške 220 tis. Sk.

5.27 Podmienené záväzky

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. K 31.12.2007 vytvorila Spoločnosť rezervy na uvedené riziká vo výške 259 tis. Sk (2006: 0 tis. Sk). Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2007 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 26 827 tis. Sk (2006: 28 743 tis. Sk).

5.28 Poznámky, ktoré sú nad rámec IFRS

Uvedená kapitola zachytáva údaje Spoločnosti bez aplikácie IFRS 5, na základe ktorého, sa vo finančných výkazoch vyčleňujú aktíva, záväzky, vlastné imanie, náklady a výnosy predávaných aktív z celkových aktív, záväzkov, vlastného imania, nákladov a výnosov Spoločnosti. Údaje sú informatívneho charakteru pre čitateľa poznámok k účtovnej závierke a nie sú vyžadované IFRS v znení prijatom EÚ.

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti abstrahujúc od IFRS 5, t.j. bez vyčlenenia aktív, záväzkov a vlastného imania predávanej pobočky v Českej republike.

v Tis. Sk	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
Aktíva		
Pozemky, budovy a zariadenia	71 065	72 235
Investície do nehnuteľností	96 489	20 808
Nehmotný majetok	232 012	156 981
Podiely v dcérskych spoločnostiach	43 413	43 413
Finančné aktíva	1 865 812	1 548 533
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	15 971	17 192
Pohľadávky z dane z príjmov	15 408	257
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	24 408	11 962
Ostatné aktíva	3 774	6 073
Aktíva celkom	2 368 352	1 877 454
Vlastné imanie		
Základné imanie	370 000	370 000
Emisné ážio	9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely	-781	122
Ostatné rezervy	10 073	8 831
Nerozdelený zisk	70 084	12 592
· z predchádzajúcich období	11 350	166
· z bežného roka	58 734	12 426
Vlastné imanie celkom	458 599	400 768
Záväzky		
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 487 940	1 263 513
Finančné záväzky	174 205	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	213 261	186 537
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	16 862	21 056
Záväzky z dane z príjmov	17 485	5 580
Záväzky celkom	1 909 753	1 476 686
Záväzky a vlastné imanie celkom	2 368 352	1 877 454

Tabuľka zobrazuje všetky výnosy a náklady Spoločnosti vrátane výnosov a nákladov predávanej pobočky.

v Tis. Sk	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
Predpísané poistné v hrubej výške	1 148 233	1 003 307
Zmena rezervy na poistné budúcich období	-31 714	-915
Výnosy z poistného v hrubej výške	1 116 519	1 002 392
Poistné postúpené zaistovateľom	-46 483	-39 979
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	416	-1 310
Výnosy z poistného v čistej výške	1 070 452	961 103
Príjmy z poplatkov a provízií	6 695	6 452
Výnosy z investícií	93 966	57 497
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	13 301	5 670
Čisté výnosy	1 184 414	1 030 729
Poistné plnenia	-262 552	-257 100
Zmena stavu rezervy na poistné škody	-7 656	-95 961
Zmena stavu rezevy na životné poistenie	-138 613	-110 332
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	-42 399	-5 238
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	6 013	4 481
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov	-1 784	469
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	-446 991	-463 681
Poistné plnenia z investičných zmlúv	0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	-350 128	-276 491
Náklady na prevádzku	-310 854	-269 194
Investičné náklady	0	0
Prevádzkový zisk	76 441	21 363
Finančné náklady	-5 522	-255
Zisk pred daňou z príjmov	70 919	21 101
Daň z príjmov	-12 185	-8 675
Zisk za rok	58 734	12 426

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

Spoločnosť uskutočnila prvú fázu predaja Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku predajom životného kmeňa k 29. februáru 2008 spoločnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. so sídlom Nám. Kinských 602/2, 150 00 Praha 5, Česká republika. Kúpna cena bola dohodnutá vo výške 150 tis. EUR (4 920 tis. Sk), pričom Spoločnosti vzniká ďalej právo na odplatu za obstarávacie náklady. Výška aktivácie neumorených obstarávacích nákladov prevádzkanej časti poistného kmeňa predstavuje čiastku 6 978 tis. Kč (9 106 tis. Sk).

Vlastnícka štruktúra Spoločnosti sa zmenila k 29. februáru 2008. Podiel spoločnosti Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko na základnom imaní a hlasovacích právach vo výške 33,87% prešiel na Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen GmbH, Salzburg, Rakúsko. Zmena nebola k dátumu vydania tejto účtovnej závierky zapísaná v Obchodnom registri Slovenskej republiky.

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 10. marca 2008

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. Petra Bačíková
námestníčka Úseku ekonomického
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Konsolidované poznámky k účtovnej uzávierke

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

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: 31383408
IČDPH: SK 2020843561

Povolenie k prevádzkovananiu 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 správcovské spoločnosti a zahraničné správcovské spoločnosti

Spoločnosť má 36 zákazníckych centier na území Slovenskej republiky a 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 2007:

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

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

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie predstavenstva Spoločnosti bolo k 31.12.2007 nasledovné:

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

Od 29. decembra 2008 nie je členom predstavenstva PaedDr. Jozef Gomolčák. Prokuristkou Spoločnosti je Ing. Jana Rampáčková. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

Zloženie dozornej rady bolo k 31.12.2007 nasledovné:

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

Do 27. septembra 2007 bol podpredsedom dozornej rady Dr. Edmund Schwake a do 2. januára 2008 bol členom dozornej rady Dr. Steiner.

1.5 Informácie o Skupine

Spoločnosť vlastní 100%-ný obchodný podiel na spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o..

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

K 31.12.2007 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, ktorá je zostavovaná podľa rakúskych účtovných štandardov a je k dispozícii v jej sídle.

1.7 Počet zamestnancov

Počet zamestnancov Skupiny k 31.12.2007 bol 209, z toho riadiacich pracovníkov 23 (v roku 2006: 190, z toho riadiacich pracovníkov 21).

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 2007, vydané 10. marca 2008, 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. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch.

2.1 Základ prezentácie

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

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

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

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

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

Dokumenty IASB schválené EÚ:

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

Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

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

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

Východiská zostavenia 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 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 3.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania Skupiny.

Z dôvodu zámerov Skupiny predať organizačnú žložku sa aplikuje štandard IFRS 5. Položka majetku je klasifikovaná ako určená na predaj, ak jej účtovná hodnota bude spätne získaná skôr predajom ako stálym používaním (pozn. 5.9 a 5.23).

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.

Všetky obstarania dcérskych spoločností sa účtujú metódou obstarávacích nákladov. Obstarávacía cena podnikovej kombinácie sa oceňuje sumou reálnych hodnôt predmetných aktív k dátumu výmeny nadobudnutých, alebo prevzatých záväzkov a nástrojov vlastného imania, ktoré Skupina vydala výmenou za získanie kontroly nad dcérskou spoločnosťou a všetkých nákladov súvisiacich s danou podnikovou kombináciou. Ak obstarávacía cena podnikovej kombinácie prevyšuje podiel skupiny na vykázananej čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a možných záväzkov, rozdiel je vykázaný ako goodwill.

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, doleuvedené informácie sú vykázané v členení na dva segmenty podnikania a to, životné poistenie a neživotné poistenie. Nakoľko väčšina 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 Skupiny 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 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 a základné imanie 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.

Konsolidovaná súvaha podľa segmentov

<i>v Tis. Sk</i>		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	<i>Pozn.</i>	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	163 965	180 139	344 104	144 776	166 466	311 242
Investície do nehnuteľností	5.2	0	96 489	96 489	0	20 808	20 808
Nehmotný majetok	5.3	194 850	13 464	208 314	136 437	20 544	156 981
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	188 023	11 234	199 257	129 814	16 099	145 913
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	6 827	2 230	9 057	6 623	4 445	11 068
Finančné aktíva	5.4	1 036 315	540 967	1 577 282	804 894	624 718	1 429 612
· Dlhové cenné papiere		530 623	304 634	835 257	451 682	342 877	794 559
· · držané do splatnosti		451 488	304 634	756 122	451 682	342 877	794 559
· · k dispozícii na predaj		79 135	0	79 135	0	0	0
· · v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		0	0	0	0	0	0
· Termínované vklady		381 558	173 228	554 786	307 918	190 813	498 731
· Podielové fondy		44 453	0	44 453	3 806	0	3 806
· Finančné umiestnenie v mene poistených		42 550	0	42 550	4 010	0	4 010
· Úvery a pohľadávky		37 131	63 105	100 236	37 478	91 028	128 506
· · úvery		1 523	1 522	3 045	11 143	11 143	22 286
· · pôžičky poisteným		10 077	0	10 077	5 872	0	5 872
· · pohľadávky z poistenia		15 619	29 303	44 922	13 972	41 381	55 353
· · pohľadávky zo zaistenia		0	5 261	5 261	34	8 148	8 182
· · preddávky a časové rozlíšenie aktívne		7 761	19 655	27 416	4 039	21 676	25 715
· · ostatné pohľadávky		2 151	7 364	9 515	2 418	8 680	11 098
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	4 821	7 432	12 253	6 104	11 088	17 192
Pohľadávky z dane z príjmov	5.6.1	0	0	0	257	0	257
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	8 064	6 283	14 347	6 037	7 079	13 116
Ostatné aktíva	5.8	1 212	1 212	2 424	2 566	3 507	6 073
Skupina aktív na predaj	5.9	12 778	173 092	185 870	0	0	0
Aktíva celkom		1 422 005	1 019 078	2 441 083	1 101 071	854 210	1 955 281

Konsolidovaná súvaha podľa segmentov (pokračovanie)

<i>v Tis. Sk</i>		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	<i>Pozn.</i>	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
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		-781	0	-781	122	0	122
Ostatné rezervy		5 141	5 141	10 282	4 416	4 415	8 831
Nerozdelený zisk		89 910	-17 857	72 053	64 836	-49 398	15 438
· z predchádzajúcich období		63 490	-49 503	13 987	24 295	-24 129	166
· z bežného roka		26 420	31 646	58 066	40 541	-25 269	15 272
Vlastné imanie celkom	5.10	283 882	176 895	460 777	258 986	144 628	403 614
Záväzky							
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.11	898 980	475 584	1 374 564	715 007	548 506	1 263 513
· Rezerva na poistné budúcich období		72 003	128 269	200 272	69 080	168 003	237 083
· Rezerva na poistné škody		50 403	346 440	396 843	48 795	379 588	428 383
· Rezerva na životné poistenie		730 098	0	730 098	591 485	0	591 485
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		46 476	0	46 476	5 238	0	5 238
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		0	875	875	409	915	1 324
· Ostatné rezervy		0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky	5.12	120 528	120 529	241 057	35 424	35 425	70 849
· Úvery a pôžičky		120 528	120 529	241 057	35 424	35 425	70 849
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.13	107 354	76 100	183 454	80 709	106 755	187 464
· Záväzky z poistenia		45 845	36 484	82 329	38 134	40 648	78 782
· Záväzky zo zaistenia		39 822	2 694	42 516	33 036	991	34 027
· Záväzky voči zamestnancom		6 430	6 920	13 350	4 849	8 772	13 621
· Časové rozlíšenie pasívne		72	101	173	77	147	224
· Ostatné záväzky		15 185	29 901	45 086	4 613	56 197	60 810
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.14	2 047	12 162	14 209	3 763	17 293	21 056
Záväzky z dane z príjmov	5.6.2	6 315	13 933	20 248	7 182	1 603	8 785
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.9	2 899	143 875	146 774	0	0	0
Záväzky celkom		1 138 123	842 183	1 980 306	842 085	709 582	1 551 667
Záväzky a vlastné imanie celkom		1 422 005	1 019 078	2 441 083	1 101 071	854 210	1 955 281

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát podľa segmentov

v Tis. Sk		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	Pozn.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ							
Predpísané poistné v hrubej výške		535 562	447 295	982 857	433 489	547 749	981 238
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-2 513	25 225	22 712	-3 397	17 372	13 975
Výnosy z poistného v hrubej výške		533 049	472 520	1 005 569	430 092	565 121	995 213
Poistné postúpené zaistovateľom		-9 954	-27 013	-36 967	-7 229	-31 788	-39 017
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-42	-2 449	-2 491	-65	-1 851	-1 916
Výnosy z poistného v čistej výške	5.15	523 053	443 058	966 111	422 798	531 482	954 280
Príjmy z poplatkov a provízií	5.16	4 998	1 992	6 990	3 197	3 250	6 447
Výnosy z investícií	5.17	39 019	43 978	82 997	31 209	20 980	52 189
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.18	9 493	5 563	15 056	5 570	7 387	12 957
Čisté výnosy		576 563	494 591	1 071 154	462 774	563 099	1 025 873
Poistné plnenia		-90 781	-152 364	-243 145	-75 528	-181 454	-256 982
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-1 608	28 632	27 024	1 824	-93 193	-91 369
Zmena stavu rezevy na životné poistenie		-138 613	0	-138 613	-110 332	0	-110 332
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-41 239	0	-41 239	-5 238	0	-5 238
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		3 729	2 214	5 943	4 047	434	4 481
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		-1 240	-620	-1 860	114	355	469
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.19	-269 752	-122 138	-391 890	-185 113	-273 858	-458 971
Poistné plnenia z investičných zmlúv		0	0	0	0	0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.20	-181 672	-119 633	-301 305	-159 989	-97 549	-257 538
Náklady na prevádzku	5.20	-87 017	-181 717	-268 734	-64 332	-186 066	-250 398
Prevádzkový zisk		38 122	71 103	109 225	53 340	5 626	58 966
Finančné náklady	5.21	-2 752	-2 753	-5 505	-3 563	-3 308	-6 871
Zisk pred daňou z príjmov		35 370	68 350	103 720	49 777	2 318	52 095
Daň z príjmov	5.22	-8 667	-18 484	-27 151	-9 236	-561	-9 797
Zisk za rok z pokračujúcich činností		26 703	49 866	76 569	40 541	1 757	42 298
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ							
Strata za rok z ukončovaných činností	5.23	-283	-18 220	-18 503	0	-27 026	-27 026
Zisk za rok		26 420	31 646	58 066	40 541	-25 269	15 272

2.4 Prepočet údajov v cudzej mene

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

2.5 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.

Nehnuteľnosti, 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 tis. 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	45 rokov	Rovnomerne, progresívne	0,03 – 0,4
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 - 8 rokov	Rovnomerne	13,4 – 16,7
Elektrické, technologické a pod. zariadenia	4 - 15 rokov	Rovnomerne	3,94 - 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 a kapitálových výnosov.

Investície do nehnuteľností zahŕňajú pozemky a budovy. Prvotne sú 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 poisťnú zmluvu (DAC)

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.13.1.

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 zatiaľ k 31.12.2007 nevykazuje 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 opotrebovania. Dlhodobý majetok sa začína odpisovať v mesiaci zaradenia do používania. Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 3 tis. 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 zatriedajú 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, pohľadávky a finančné aktíva držané do splatnosti sa účtujú v upravennej 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, zaraďí 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.

2.11.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

V prípade indikácií zníženia hodnoty majetku Skupina odhaduje jeho realizovateľnú hodnotu. Keď účtovná hodnota aktíva prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Ak sa zistí, že aktíva sú pre Skupinu nadbytočné, vedenie skupiny posúdi ich realizovateľnú hodnotu porovnaním s čistou predajnou cenou vypočítanou na základe správ o ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, upravenou o odhadované náklady spojené s predajom. V rámci svojho fungovania Skupina používa v zásade všetky položky hmotného a nehmotného majetku.

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 Poisťné zmluvy – klasifikácia

Skupina uzatvára zmluvy o prevode poisťného rizika. Poisťné zmluvy sú zmluvy, ktorými sa prevádza významné poisťné riziko. Podľa všeobecného pravidla Skupina definuje významné poisťné riziko ako možnosť vzniku povinnosti poisťného plnenia v prípade výskytu poisťnej udalosti, ktoré minimálne o 10 % prevyšuje záväzky z poisťného, ak by sa poisťná udalosť nevyskytla.

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

Krátkodobé poisťné zmluvy

Krátkodobé poisťné zmluvy zahŕňajú zmluvy o poistení zodpovednosti, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé životné poisťné zmluvy. Zmluvy o poistení zodpovednosti chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Najčastejšie ide o ochranu zamestnancov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnávateľovi (zodpovednosť zamestnanca) a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (všeobecná zodpovednosť, profesijná 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 poisťné zmluvy chránia klientov Skupiny pred následkami udalostí (napr. smrť alebo invalidita), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poisťné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poisťných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla majiteľovi poisťnej zmluvy. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení. Pri všetkých zmluvách sa poisťné vykazuje ako príjem (zaslúžené poisťné) proporcionálne počas obdobia poisťného krytia. Časť poisťného prijatého z platných zmlúv, ktorá sa vzťahuje na neukončené riziká k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako technická rezerva na poisťné budúcich období. Poisťné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poisťné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Skupina dlhuje majiteľom poisťných zmlúv alebo tretím stranám, ktorým majitelia poisťných 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 poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

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

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

Poisťné 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 poisťných zmlúv. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčať rezerv vyplývajúcich z poisťných zmlúv.

2.13.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy (DAC)

Priame obstarávacie náklady na poisťné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poisťných zmlúv a obnovení už existujúcich poisťných 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 poistenia zodpovednosti, poistenia majetku, úrazového poistenia a krátkodobých poisťných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poisťného.
- Pri dlhodobých poisťných zmluvách s pevným a garantovaným obdobím sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poisťného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poisťných plnení.
- 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 poisťných zmlúv.

Skupina nemá k 31.12.2007 v portfóliu životných poisťných zmlúv dlhodobé poisťné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.13.2 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 poisťných 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 31.12.2007 je uvedená v bode 5.11.

2.13.3 Zaistné zmluvy

Zmluvy so zaist'ovateľmi, na základe ktorých sa Skupina odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Skupiny, ktoré spĺňajú požiadavky na vykazovanie ako poisťné 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 zaist'ovateľov (vykázané v rámci položky Úvery a pohľadávky), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistné aktíva (vykázané v položke Podiel zaist'ovateľov na rezervách na poisťné zmluvy), ktoré závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistených zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaist'ovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poisťné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.13.4 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 poisťnej 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 poisťných 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.

2.14 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 odpochť a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Skupina v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorému sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovnať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.16 Rezervy

Skupina 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.

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 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 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 poistujú 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. 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 Skupinu vystavujú riziku dlhovekosti.

4 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.

4.1 Poistné riziko

Možnosť, že sa vyskytne poistná udalosť a neistá suma výsledného poistného nároku predstavujú riziko obsiahnuté v každej poistnej zmluve. Samotná povaha poistnej zmluvy určuje, že toto riziko je náhodné a nepredvídateľné. V prípade portfólia poistných zmlúv, 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.

4.1.1 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-occurence). Pre poistné zmluvy prekračujúce vlastný vrub Skupiny zodpovedá iba za poistné udalosti, ktoré vznikli a boli uplatnené počas platnosti poistnej zmluvy (princíp claims-made). Poistné udalosti poistných zmlúv typu claims-occurence 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.

4.1.2 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 zmierňujúce podmienky, ktoré redukovujú 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 vyváženie 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 Skupina 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 prírážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery výpovedí poistných zmlúv.

4.1.3 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 úmrtnia 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 1 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.

4.1.4 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 trhovú 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 víchricami a záplavami. Skupina má na takéto škody zabezpečené zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom prioritá 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 víchrice 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.

4.2 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 prevyšovala 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.

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv zmeny úrokovej miery na finančné aktíva a záväzky Skupiny k 31.12.2007 a k 31.12.2006.

v Tis. Sk		kladná zmena			záporná zmena			
k 31.12.2007	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	79 135	81 106	-	1 971	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	554 786	554 620	-166	-
Podielové fondy	44 453	47 329	2 876	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	42 550	45 343	2 793	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	856 358	856 358	-	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			5 669	1 971				
Celkový nárast / pokles spolu			5 503	1 971				

v Tis. Sk		kladná zmena			záporná zmena			
k 31.12.2006	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI
Finančné aktíva								
Termínované vklady	-	-	-	-	498 731	498 615	-116	-
Podielové fondy	2 627	3 175	548	-	1 179	1 170	-9	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	2 840	3 517	677	-	1 170	1 161	-9	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	923 065	923 065	-	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			1 225					
Celkový nárast / pokles spolu			1 091					

Skupina predpokladá v roku 2008 výkonnosť podielových fondov do 10%, základnú úrokovú sadzbu, ktorá ovplyvní termínované vklady vo výške 3,50% p.a. a výnosnosť dlhodobých štátnych dlhopisov na úrovni 4,30% - 4,50% p.a.. Na základe týchto predpokladov Skupina očakáva vplyv na výsledok hospodárenia a vlastné imanie roku 2008 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

Úrokové sadzby sa vyvíjali počas roka 2007 v zmysle kvalifikovaných odhadov Skupiny vychádzajúcich z vývoja minulých období a pohyb úrokových sadzieb na trhu sa lišil od odhadov Skupiny minimálne.

4.2.2 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 odvetviám. 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 Skupiny vypracuje rovnakú finančnú analýzu, aká sa zostavuje pre zaistovateľov. Skupina nie je vystavená úverovému riziku pri pohľadávkach, ktoré vznikli z titulu poskytnutia úveru. Úvery boli poskytnuté najmä dcérskej spoločnosti a pôžičky poisteným, tzv. preddavky na poistné plnenia sú poskytované klientom maximálne do výšky odkupnej hodnoty, ktorú predstavuje rezerva poistného znížená o doteraz nesplatené počiatočné náklady, prípadne ďalšie poplatky súvisiace s prevádzkou poistenia a jeho zrušením. V prípade poistnej udalosti spôsobujúcej zánik poistnej zmluvy vypláť Skupina poistné plnenie znížené o sumu nesplateného preddavku a poplatku osobe, ktorej vznikne nárok na predmetné plnenie.

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančných aktívach a záväzkoch, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Neznehodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotené a neznehodnotené, pričom pri neznehodnotených pohľadávkach je uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Neznehodnotené finančné aktíva do splatnosti predstavujú k 31.12.2007 čiastku 1 528 mil. Sk (2006: 1 367 mil. Sk).

v Tis. Sk	2007							
Standard&Poor's				A	A-		Nezara-	
Moody's	Aa2	Aa3	A1	A2		Baa1	dené	Spolu
FITCH		AA-						
Dlhové cenné papiere	-	-	160 946	643 628	-	30 683	-	835 257
štát	-	-	-	603 539	-	-	-	603 539
finančné inštitúcie	-	-	160 946	40 089	-	-	-	201 035
ostatné podniky	-	-	-	-	-	30 683	-	30 683
Termínované vklady	72 458	-	166 900	89 507	-	75 039	150 882	554 786
finančné inštitúcie	72 458	-	166 900	89 507	-	75 039	150 882	554 786
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	44 453	44 453
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	44 453	44 453
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	42 550	42 550
malí klienti	-	-	-	-	-	-	42 550	42 550
Úvery a pohľadávky	-	2	326	7 880	-	-	42 859	51 067
úvery	-	-	-	-	-	-	3 045	3 045
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	-	-
malí klienti	-	-	-	-	-	-	3 045	3 045
pôžičky poisteným	-	-	-	-	-	-	10 077	10 077
malí klienti	-	-	-	-	-	-	10 077	10 077
pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	-	-
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	-	-
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	-	-
malí klienti	-	-	-	-	-	-	-	-
pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	2 403	-	-	2 858	5 261
finančné inštitúcie	-	-	-	2 403	-	-	2 858	5 261
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	-	-	-	5 477	-	-	21 939	27 416
štát	-	-	-	5 366	-	-	-	5 366
finančné inštitúcie	-	-	-	111	-	-	6 632	6 743
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	15 064	15 064
malí klienti	-	-	-	-	-	-	119	119
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	124	124
ostatné pohľadávky	-	2	326	-	-	-	4 940	5 268
štát	-	-	326	-	-	-	-	326
finančné inštitúcie	-	2	-	-	-	-	-	2
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	4 470	4 470
malí klienti	-	-	-	-	-	-	-	-
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	470	470
Finančné aktíva do splatnosti celkom	72 458	2	328 172	741 015	-	105 722	280 744	1 528 113

v Tis. Sk	2006							
Standard&Poor's			A	A-		Nezara-		
Moody's	Aa2	Aa3	A1	A2		Baa1	dené	
FITCH		AA-						
							Spolu	
Dlhové cenné papiere	45 685	-	582 189	85 704	40 079	40 902	-	794 559
štát	-	-	569 041	-	-	-	-	569 041
finančné inštitúcie	45 685	-	13 148	85 704	40 079	-	-	184 616
ostatné podniky	-	-	-	-	-	40 902	-	40 902
Terminované vklady	115 612	60 290	-	188 508	83 549	-	50 772	498 731
finančné inštitúcie	115 612	60 290	-	188 508	83 549	-	50 772	498 731
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	3 806	3 806
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	3 806	3 806
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	4 010	4 010
malí klienti	-	-	-	-	-	-	4 010	4 010
Úvery a pohľadávky	-	1 041	1 149	8 011	-	-	55 328	65 529
úvery	-	-	-	-	-	-	22 286	22 286
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	-	-
malí klienti	-	-	-	-	-	-	22 286	22 286
pôžičky poisteným	-	-	-	-	-	-	5 872	5 872
malí klienti	-	-	-	-	-	-	5 872	5 872
pohľadávky z poistenia	-	1 021	-	-	-	-	43	1 064
finančné inštitúcie	-	1 021	-	-	-	-	-	1 021
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	-	-
malí klienti	-	-	-	-	-	-	43	43
pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	-	-	8 182	8 182
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	8 182	8 182
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	-	9	-	8 011	-	-	17 695	25 715
štát	-	-	-	7 659	-	-	-	7 659
finančné inštitúcie	-	9	-	352	-	-	11 973	12 334
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	5 211	5 211
malí klienti	-	-	-	-	-	-	243	243
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	268	268
ostatné pohľadávky	-	11	1 149	-	-	-	1 250	2 410
štát	-	-	1 149	-	-	-	-	1 149
finančné inštitúcie	-	11	-	-	-	-	522	533
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	345	345
malí klienti	-	-	-	-	-	-	-	-
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	383	383
Finančné aktíva do splatnosti celkom	161 297	61 331	583 338	282 223	123 628	40 902	113 916	1 366 635

Ratingy v kategóriách AAA, AA, A a BBB sú považované za investične kvalitné a vhodné.

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky po lehote splatnosti za roky 2007 a 2006 sú uvedené v tabuľkách nižšie. Ich výška predstavuje k 31.12.2007 čiastku 49 169 tis. Sk (2006: 62 977 tis. Sk).

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2007	110 086	10 124	14 767	1 415
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2007	64 116	690	8 718	234
tvorba (+) / použitie (-)	5 025	5 457	2 600	383
Stav k 31. decembru 2007	69 141	6 147	11 318	617
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2007	40 945	3 977	3 449	798

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2006	117 905	1 289	14 837	2 803
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2006	48 013	1 064	8 821	79
tvorba (+) / použitie (-)	16 208	-380	-103	155
Stav k 31. decembru 2006	64 221	684	8 718	234
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2006	53 684	605	6 119	2 569

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2007 a 2006 je nasledovná.

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené				
Finančné aktíva k 31. decembru 2007				
do 3 mesiacov	588	1 498	0	241
od 3 mesiacov do 1 roka	25	120	0	0
od 1 roka do 5 rokov	134	35	0	47
nad 5 rokov	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2007	747	1 653	0	288

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené				
Finančné aktíva k 31. decembru 2006				
do 3 mesiacov	15 597	59	0	1 320
od 3 mesiacov do 1 roka	306	165	13	613
od 1 roka do 5 rokov	79	0	39	449
nad 5 rokov	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2006	15 982	224	52	2 382

Uvedené pohľadávky sú k 31.12.2007 v celkovej hodnote 2 688 tis. Sk (2006: 18 640 tis. Sk)

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 46 481tis. Sk (2006: 44 337 tis. Sk). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Skupina opravné položky, ktoré sú stanovené individuálne alebo portfóliovo.

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva po splatnosti, znehodnotené				
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2007	109 339	8 471	14 767	1 127
Individuálne stanovené opravné položky	0	1 220	0	95
Portfóliovo stanovené opravné položky	69 141	4 927	11 318	522
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2007	40 198	2 324	3 449	510

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2006	101 923	1 065	14 785	421
Individuálne stanovené opravné položky	1 270	622	1 250	121
Portfóliovo stanovené opravné položky	62 951	62	7 468	113
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2006	37 702	381	6 067	187

4.2.3 Riziko likvidity

Skupina musí riešiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poistných 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 2007 a 2006:

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci- fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2007						
Finančné aktíva celkom	716 401	50 306	330 490	463 376	16 709	1 577 282
Finančné záväzky celkom	6 255	5 236	27 925	249 052	0	288 468
Súvahová pozícia	710 146	45 070	302 565	214 324	16 709	1 288 814

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci- fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2006						
Finančné aktíva celkom	626 015	94 178	282 236	421 311	5 872	1 429 612
Finančné záväzky celkom	1 796	5 387	28 732	88 830	0	124 745
Súvahová pozícia	624 219	88 791	253 504	332 481	5 872	1 304 867

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci- fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2007						
Poistné aktíva celkom	5 697	3 529	2 740	287	0	12 253
Poistné záväzky celkom	208 491	262 169	508 180	395 724	0	1 374 564
Súvahová pozícia	-202 794	-258 640	-505 440	-395 437	0	-1 362 311

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka do 5 rokov</i>	<i>Nad 5 rokov</i>	<i>Nešpeci- fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2006						
Poistné aktíva celkom	11 277	5 440	399	76	0	17 192
Poistné záväzky celkom	414 153	267 635	219 408	362 317	0	1 263 513
Súvahová pozícia	-402 876	-262 195	-219 009	-362 241	0	-1 246 321

Schodok likvidity

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do</i>	<i>Od 3</i>	<i>Od 1 roka</i>	<i>Nad</i>	<i>Nešpeci-</i>	
	<i>3 mesiacov</i>	<i>mesiacov</i>	<i>do 5 rokov</i>	<i>5 rokov</i>	<i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2007		<i>do 1 roka</i>				
Finančné aktíva a záväzky	710 146	45 070	302 565	214 324	16 709	1 288 814
Poistné aktíva a záväzky	-202 794	-258 640	-505 440	-395 437	0	-1 362 311
Schodok likvidity	507 352	-213 570	-202 875	-181 113	16 709	-73 497

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Do</i>	<i>Od 3</i>	<i>Od 1 roka</i>	<i>Nad</i>	<i>Nešpeci-</i>	
	<i>3 mesiacov</i>	<i>mesiacov</i>	<i>do 5 rokov</i>	<i>5 rokov</i>	<i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
k 31.12.2006		<i>do 1 roka</i>				
Finančné aktíva a záväzky	624 219	88 791	253 504	332 481	5 872	1 304 867
Poistné aktíva a záväzky	-402 876	-262 195	-219 009	-362 241	0	-1 246 321
Schodok likvidity	221 343	-173 404	34 495	-29 760	5 872	58 546

4.2.4 Menové riziko

Skupina eviduje podielové jednotky správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko a prijaté úvery od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Skupiny denominované v EUR, preto predpokladá vplyv menového rizika na výsledok hospodárenia. Vedenie Skupiny odhaduje, že v roku 2008 sa zmení kurz z 33,603 SKK/EUR na 33,00 SKK/EUR čo predstavuje celkový vplyv na výsledok hospodárenia vo výške 1 200 tis. Sk

4.2.5 Iné cenové riziká

Skupina nevykazovala v roku 2007 žiadne finančné aktíva a záväzky citlivé na iné cenové riziká s vplyvom na výsledok hospodárenia.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

<i>v Tis. Sk</i>	Pozemky	Stavby	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2007	22 313	222 266	77 430	30 934	40 096	393 039
Prírastky	0	39 288	15 657	2 370	10 640	67 955
Úbytky	98	2 361	2 062	3 664	927	9 112
Presuny	0	-405	4 095	0	-2 086	1 604
Obstarávacia cena priamo súvisiaca s aktívami na predaj	0	0	-1 524	-2 759	-1 012	-5 295
Stav k 31. decembru 2007	22 215	258 788	93 596	26 881	46 711	448 191
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2007	0	13 171	36 917	11 725	19 984	81 797
Prírastky	0	2 975	15 836	6 924	6 093	37 828
Úbytky	0	2 361	2 062	3 664	145	8 232
Presuny	0	-61	450	0	-388	1
Oprávky priamo súvisiace s aktívami na predaj	0	0	-324	-802	-181	-1 307
Stav k 31. decembru 2007	0	13 724	50 817	14 183	25 363	104 087
Zostatková hodnota 2006	22 313	209 095	40 513	19 209	20 112	311 242
Zostatková hodnota 2007	22 215	245 064	42 779	12 698	21 348	344 104

Skupina obstarala v roku 2007 budovu (39 288 tis. Sk), výpočtovú a inú techniku (14 424 tis. Sk), motorové vozidlá na obnovu vozového parku (2 370 tis. Sk), svetelné reklamy a nábytok (11 873 tis. Sk). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2007 predstavuje 65 204 tis. Sk (2006: 72 235 tis. Sk), sú nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2007 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 2 202 tis. Sk (2006: 599 tis. Sk).

K 31.12.2007 eviduje Skupina plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 25 941 tis. Sk (2006: 17 384 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 vo výške 994 tis. Sk, z toho dlhodobý majetok súvisiaci s aktívami na predaj 103 tis. Sk (2006: 856 tis. Sk; z toho dlhodobý majetok súvisiaci s aktívami na predaj 43 tis. Sk) a poistenie budov vo výške 110 tis. Sk. Skupina poisťuje vlastný hmotný majetok u tretích strán.

Z výdavkov na obstaranie majetku vykázaného v položke Pozemky, budovy a zariadenia, ktoré Skupine vznikli v roku 2007, pripadá na segment životného poistenia 26 015 tis. Sk. Na segment neživotného poistenia pripadá 28 930 tis. Sk.

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Stav k 1. januáru	20 808	20 808
Obstaranie	58 073	0
Prevod z/do skupiny pozemky, budovy a zariadenia	0	0
Úpravy reálnej hodnoty	19 496	0
Vplyv prepočtu cudzej meny	0	0
Vyradenie	1 888	0
Stav k 31. decembru	96 489	20 808

V prvom polroku 2007 Skupina odkúpila zvyšnú časť podielu jednej z nehnuteľností na prenájom, ktorej prevažnú časť vlastnila už k 31.12.2006, a to v obstarávacej cene 10 000 tis. Sk. Skupina kúpila v druhom polroku ďalšiu budovu v obstarávacej cene 48 073 tis. Sk.

K závierkovému dňu bola reálna hodnota majetku posúdená, a na základe aktuálneho znaleckého posudku došlo k zvýšeniu hodnoty o 19 496 tis. Sk.

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>v Tis. Sk</i>	2006	Zmena stavu	2007
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	96 253	-43 284	52 969
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	31 228	99 612	130 840
Provizie životného poistenia nezahnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	2 333	1 881	4 214
Provizie neživotného poistenia	11 765	-531	11 234
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady priamo súvisiace s aktívami na predaj	4 334	-4 334	0
Spolu	145 913	53 344	199 257

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým s zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.13.1). Skupina v roku 2007 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.3.2 Iný nehmotný majetok

<i>v Tis. Sk</i>	Softvér	Iný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2007	71 096	476	71 572
Prírastky	3 798	0	3 798
Úbytky	625	0	625
Presuny	-134	0	-134
Obstarávacia cena priamo súvisiaca s aktívami na predaj	-1 651	0	-1 651
Stav k 31. decembru 2007	72 484	476	72 960
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2007	60 256	248	60 504
Prírastky	4 154	119	4 273
Úbytky	625	0	625
Presuny	0	0	0
Oprávky priamo súvisiace s aktívami na predaj	-249	0	-249
Stav k 31. decembru 2007	63 536	367	63 903
Zostatková hodnota 2006	10 840	228	11 068
Zostatková hodnota 2007	8 948	109	9 057

Skupina obstarala v priebehu roka 2007 softvér v celkovej hodnote 3 798 tis. Sk, pričom prírastok pozostáva z nákupu nového softvéru v hodnote 1 511 tis. Sk a technického zhodnotenia vo výške 2 287 tis. Sk. K 31.12.2007 eviduje Skupina plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 53 690 tis. Sk, ktorý stále využíva (2006: 53 662 tis. Sk).

Z výdavkov na obstaranie iného nehmotného majetku, ktoré Skupine vznikli v roku 2007, pripadá na segment životného poistenia 2 863 tis. Sk. Na segment neživotného poistenia pripadá 935 tis. Sk.

5.4 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Skupiny podľa zatriedenia pri oceňovaní:

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
Držané do splatnosti	756 122	794 559
K dispozícii na predaj	79 135	3 806
V reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	87 003	4 010
Termínované vklady	554 786	498 731
Úvery a pohľadávky	100 236	128 506
Spolu	1 577 282	1 429 612

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

Finančné aktíva držané do splatnosti	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
štátne dlhopisy	573 999	569 041
kótované	573 999	569 041
fixná úroková sadzba	543 255	538 130
variabilná úroková sadzba	30 744	30 911
hypotekárne záložné listy	151 440	184 616
kótované	148 410	181 593
fixná úroková sadzba	83 312	116 504
variabilná úroková sadzba	65 098	65 089
nekótované	3 030	3 023
fixná úroková sadzba	3 030	3 023
podnikateľské dlhopisy	30 683	40 902
kótované	30 683	40 902
fixná úroková sadzba	30 683	40 902
Spolu	756 122	794 559

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

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 2007 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy so zámerom držať ich do splatnosti v obstarávacej cene 66 841 tis. Sk (2006: 190 526 tis. Sk).

Finančné aktíva k dispozícii na predaj	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
štátne dlhopisy	29 540	0
kótované	29 540	0
fixná úroková sadzba	29 540	0
hypotekárne záložné listy	49 595	0
kótované	49 595	0
fixná úroková sadzba	49 595	0
podielové fondy	0	3 806
otvorené	0	3 806
Spolu	79 135	3 806

Počas roka 2006 obstarala Skupina z prostriedkov životných rezerv podielové jednotky spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia na predaj. Pokles podielových fondov zaradených do tohto portfólia nastal v roku 2007 z dôvodu ich spätného predaja.

Podielové fondy obstarané v roku 2007 boli zaradené do portfólia finančných aktív v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát.

Skupina nadobudla v roku 2007 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy k dispozícii na predaj v obstarávacej cene 79 995 tis. Sk.

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
podielové fondy	44 453	0
otvorené	44 453	0
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	42 550	4 010
otvorené	42 550	4 010
Spolu	87 003	4 010

Skupina nadobudla z prostriedkov životných rezerv vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominované v EUR, ktoré zaradila do tohto portfólia.

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	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
Úvery	3 045	22 286
Pôžičky poisteným	10 077	5 872
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	120 210	120 258
pohľadávky voči poisteným	110 086	118 969
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	10 124	1 289
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-75 288	-64 905
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-69 141	-64 221
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-6 147	-684
Pohľadávky zo zaistenia	5 261	8 182
Preddavky	13 185	3 758
Časové rozlíšenie aktívne	14 231	21 957
z toho príjmy poistného budúcich období na krytie záväzkov voči SKP/ČKP	6 632	11 796
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	21 450	20 050
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	14 767	14 837
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-11 935	-8 952
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-11 318	-8 718
Spolu	100 236	128 506

Skupina eviduje k 31.12.2007 úver poskytnutý fyzickej osobe vo výške 3 045 tis. Sk, ktorý zahŕňa istinu vo výške 3 mil. Sk a úrok vo výške 45 tis. Sk. Úver 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 úver za znehodnotený a preto k nemu nebola tvorená opravná položka.

Úver vo výške 19 mil. Sk poskytnutý fyzickej osobe v roku 2006 bol v priebehu roka 2007 v plnej výške splatený.

Skupina eviduje k 31.12.2007 poskytnuté pôžičky poisteným v nominálnej hodnote 7 823 tis. Sk (2006: 4 570 tis. Sk) a úroky vo výške 2 254 tis. Sk (2006: 1 302 tis. Sk).

Skupina ďalej eviduje k 31.12.2007 pohľadávky voči poisteným z titulu dlžného poistného v celkovej výške 82 477 tis. Sk (2006: 98 593 tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 54 555 tis. Sk (2006: 70 663 tis. Sk) a životného poistenia 27 922 tis. Sk (2006: 27 930 tis. Sk). K pohľadávkam z dlžného poistného je vytvorená opravná položka vo výške 52 379 tis. Sk (2006: 54 324 tis. Sk), z toho k pohľadávkam z neživotného poistenia 37 432 tis. Sk (2006: 39 918 tis. Sk) a zo životného poistenia 14 947 tis. Sk (2006: 14 406 tis. Sk). Skupina ďalej eviduje voči poisteným pohľadávky z titulu stornovaných poistných udalostí vo výške 220 tis. Sk (2006: 563 tis. Sk), ku ktorým nebola v roku 2007 vytvorená opravná položka (2006: 6 tis. Sk) a pohľadávky z postihov v nominálnej hodnote 27 389 tis. Sk (2006: 19 813 tis. Sk). K týmto pohľadávkam bola vytvorená opravná položka vo výške 16 762 tis. Sk (2006: 9 891 tis. Sk).

V roku 2007 Skupina odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 1 386 tis. Sk (2006: 1 593 tis. Sk). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti, pričom nominálna hodnota jednotlivých pohľadávok nepresiahla Skupinou stanovenú sumu. V roku 2007 bola dosiahnutá strata z predaja pohľadávok z poistného vo výške 7 818 tis. Sk (2006: 2 216 tis. Sk).

V priebehu roka 2007 Skupina predala pohľadávky z poistenia v nominálnej hodnote 12 112 tis. Sk (2006: 2 733 tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 6 426 tis. Sk (v roku 2006: 1 025 tis. Sk) a životného poistenia 5 686 tis. Sk (2006: 1 708 tis. Sk).

Pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia za stornované provízie a odmeny predstavujú v nominálnej hodnote 10 124 tis. Sk (2006: 1 289 tis. Sk). Nárast stavu pohľadávok oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu mal za následok tvorbu opravných položiek vytvorených k týmto pohľadávkam. K 31.12.2007 sú opravné položky k týmto pohľadávkam v sume 6 147 tis. Sk (2006: 684 tis. Sk). V roku 2007 bol vykonaný odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom z titulu stornovaných provízií v nominálnej hodnote 8 tis. Sk (v roku 2006: 151 tis. Sk).

Skupina vytvorila k 31.12.2007 aktívum k záväzkom voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP) vo výške 6 632 tis. Sk (2006: 11 796 tis. Sk) ako príjem poistného budúcich období, bližšie popísané v časti 5.14.

Reálnu hodnotu vyššie popísaných finančných aktív zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančných aktív	2007		2006	
<i>v Tis. Sk</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Reálna hodnota</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Dlhové cenné papiere	756 122	751 339	794 559	810 513
držané do splatnosti	756 122	751 339	794 559	810 513
Úvery a pohľadávky	13 122	13 308	34 030	28 156
úvery	3 045	3 309	28 158	22 362
pôžičky poistným	10 077	9 999	5 872	5 794
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	808 038	808 038	601 023	601 023
Finančné aktíva celkom	1 577 282	1 572 685	1 429 612	1 439 692

Reálna hodnota dlhových cenných papierov sa určuje na základe informácií dostupných na finančnom trhu. Pokiaľ nie sú tieto informácie známe, napríklad, ak sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky s dlhopismi neobchodovalo, reálna hodnota sa určuje kvalifikovaným odhadom použitím výnosovej krivky dlhopisov. Takisto aj pri určovaní reálnej hodnoty poskytnutých úverov a pôžičiek poisteným sa pri prepočte využívajú trhové úrokové sadzby. Pri ostatných finančných aktívach je účtovná hodnota zhodná s reálnou hodnotou a ich celková výška je vykázaná v poslednom riadku tabuľky.

5.5 Podiel zaist'ovateľov na rezervách na poistné zmluvy

<i>v Tis. Sk</i>	2007	2006
<i>Neživotné poistenie</i>		
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	8 829	10 093
Prírastky	12 969	19 958
Úbytky	15 418	21 204
Kurzové rozdiely	0	-18
Podiel zaist'ovateľa priamo súvisiaci s aktívami na predaj	-588	0
Stav k 31. decembru	5 792	8 829
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	2 259	1 904
Prírastky	614	1 113
Úbytky	1 234	758
Stav k 31. decembru	1 639	2 259
<i>Životné poistenie</i>		
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	761	826
Prírastky	5 681	5 573
Úbytky	5 723	5 638
Stav k 31. decembru	719	761
Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	5 343	5 229
Prírastky	5 381	7 002
Úbytky	6 621	6 888
Stav k 31. decembru	4 103	5 343
Stav k 31. decembru celkom	12 253	17 192

Podiel zaist'ovateľov na rezerve na poistné budúcich období v neživotnom poistení medzироčne klesol o 3 037 tis. Sk z dôvodu poklesu stavu kmeňa povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Podiel zaist'ovateľov na ostatných rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenil.

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2007 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a odložená daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane.

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Odložené daňové pohľadávky:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	7 240	12 713
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	45 414	0
- z precenenia cenných papierov zaradených do portfólia na predaj	965	0
- zo strát, ktoré možno umoriť	22 569	11 182
Odložené daňové záväzky:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	49 004	39 344
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	45 414	0
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	4 673	65
- z opravných položiek k pohľadávkam z poistného	14 961	0
- z precenenia investícií do nehnuteľností	19 382	0
Sadzba dane z príjmov	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka (+) / odložený daňový záväzok (-)	-10 877	-2 948

V zmysle zákona č. 621/2007 Z.z. o dani z príjmov je tvorba rezerv v životnom a neživotnom poistení na poistné plnenia nenahlásené daňovo neuznaná, pričom Skupine vzniká povinnosť zostatok uvedených technických rezerv vykázaný pred 1. januárom 2008 zahrnúť do základu dane počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr však do 31. decembra 2009. Skupina však v nasledujúcom roku realizuje škody, na ktoré boli tieto rezervy vytvorené a z tohto dôvodu Skupina účtovala o odloženom daňovom záväzku a súčasne o odloženej daňovej pohľadávke.

Uvedenou novelou zákona došlo k zmenám uznateľnosti tvorby opravných položiek k pohľadávkam. Skupina musí rozdiel medzi opravnými položkami zahrnutými do daňových výdavkov podľa § 20 ods. 4 v znení účinnom do 31. decembra 2007 a opravnými položkami, ktoré sú uznané za daňový výdavok podľa § 20 ods. 4 v znení účinnom od 1. januára 2008 zahrnúť do základu dane rovnomerne počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr 31. decembra 2009. Skupina preto účtovala o odloženom daňovom záväzku, ktorý vzniká v súvislosti s pohľadávkami z poistného.

5.6.1 Pohľadávky z dane z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Odložená daňová pohľadávka	0	257
Preddavky k dani z príjmov	5 591	0
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	4 066	3 353
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-9 657	-3 353
Pohľadávky z dane z príjmov	0	257

5.6.2 Záväzky z dane z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Odložený daňový záväzok	10 877	3 205
Splatná daň z príjmu	19 028	8 933
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-9 657	-3 353
Záväzky z dane z príjmov	20 248	8 785

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	13 522	12 021
Pokladničná hotovosť	505	315
Peňažné ekvivalenty	320	780
Spolu	14 347	13 116

5.8 Ostatné aktíva

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Zásoby	2 424	6 073
Ostatné aktíva celkom	2 424	6 073

Skupina eviduje k 31.12.2007 zásoby v obstarávacej cene 2 424 tis. Sk, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.9 Skupina aktív na predaj a záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj

Skupina poskytuje poisťovacie služby aj prostredníctvom pobočky, ktorá bola zriadená k 1. januáru 2006 v Českej republike.

Akcionári Skupiny sa rozhodli v roku 2007 zmeniť štruktúru skupiny. Dňa 23. novembra 2007 dozorná rada Skupiny (v zastúpení oboch akcionárov) schválila presun činností, aktív a pasív pobočky v Českej republike na novú právnickú osobu vlastnenú 76% Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko a 24% Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko . Očakáva sa, že podmienky transakcie budú upresnené, a že sa transakcia uskutoční v roku 2008 v dvoch fázach. V prvej fáze sa predá životný kmeň spoločnosti Wüstenrot, Životní pojišťovna, a.s. a v druhej fáze sa predá neživotný kmeň novovzniknutému právnickému subjektu. Očakávaná cena prevyšuje čistú hodnotu aktív pobočky a preto Skupina nezaúčtovala znehodnotenie pri klasifikácii pobočky ako „ukončované činnosti“.

Organizačná zložka	Hlavná činnosť	Sídlo
Wüstenrot pojišťovna, pobočka pro Českou republiku	Poisťovacia činnosť v oblasti neživotného poistenia a sprostredkovateľská činnosť	Nám. Kinských 602/2 150 00 Praha 5 Česká Republika

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva najvýznamnejšie aktíva a záväzky predávanej pobočky Skupiny.

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Pozemky, budovy a zariadenia	5 861	3 988
Nehmotný majetok	23 698	5 736
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	22 473	4 334
· Iný nehmotný majetok	1 225	1 402
Finančné aktíva	123 772	3 260
· Termínované vklady	108 403	0
· Podielové fondy	1 740	0
· Finančné umiestnenie v mene poistených	1 055	0
· Úvery a pohľadávky	12 574	3 260
· pohľadávky z poistenia	11 492	2 084
· pohľadávky zo zaistenia	154	698
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne	705	442
· ostatné pohľadávky	223	36
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	3 718	587
Pohľadávky z dane z príjmov	15 408	3 432
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12 063	2 407
Ostatné aktíva	1 350	0
Skupina aktíva na predaj	185 870	19 410
Rezervy na poistné zmluvy	113 376	19 065
· Rezerva na poistné budúcich období	71 361	14 486
· Rezerva na poistné škody	40 596	4 516
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	0	0
· Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 256	63
· Ostatné rezervy	163	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	30 745	26 698
· Záväzky z poistenia	20 969	7 635
· Záväzky zo zaistenia	5 898	40
· Záväzky voči zamestnancom	1 221	823
· Časové rozlíšenie pasívne	0	0
· Ostatné záväzky	2 657	18 200
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	2 653	673
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	146 774	46 436
Čistá účtovná hodnota predávaných aktív	39 096	-27 026

5.10 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 5.

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 – 781 tis. Sk tvoria kumulatívne negatívne zmeny reálnej hodnoty finančných aktív v portfóliu na predaj, ktorými sú cenné papiere (popísané v časti 5.4).

Ostatné rezervy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31.12.2007 vo výške 10 026 tis. Sk, k 31.12.2006 vo výške 8 575 tis. Sk). V roku 2007 bol prídelený do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 1 451 tis. Sk. Skupina plánuje použiť zákonný rezervný fond na krytie možných budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Skupina investuje vlastné zdroje do termínovaných vkladov (53%), úverov (44,5%) a nehnuteľností (2,5%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Skupina sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability. Počas celého roka 2007 Skupina splňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka.

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Požadovaná miera solventnosti Skupiny	183 256	164 378
Skutočná miera solventnosti Skupiny	452 448	389 701
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Skupiny	247%	237%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Skupiny bola vypočítaná podľa stavu k 31.12.2007 v zmysle Vyhlášky 441/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov. Skutočná miera solventnosti Skupiny bola k 31.12.2007 vo výške 2,47-násobku požadovanej miery solventnosti (2006: 2,37-násobku požadovanej miery solventnosti), čím Skupina značne prevýšila predpísané minimálne požiadavky na jej solventnosť.

V zmysle zákona o poisťovníctve musí spoločnosť vykonávajúca poisťovaciu činnosť v oblasti životného poistenia mať vlastné imanie minimálne vo výške najmenej 4 mil. EUR a spoločnosť pôsobiaca v oblasti neživotného poistenia minimálne vo výške najmenej 5 mil. EUR. Skupina splňa túto zákonom stanovenú požiadavku.

5.11 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Neživotné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	73 772	117 223
- havarijné poistenie	21 243	22 309
- majetok a ostatná zodpovednosť	25 161	26 156
- úraz	3 815	505
- cestovné poistenie	4 278	1 810
Spolu	128 269	168 003
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné škody nahlásené	312 207	316 491
- rezerva na poistné škody nenahlásené	34 233	63 097
Spolu	346 440	379 588
Rezerva na poistné prémie a zľavy	875	915
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	475 584	548 506
<i>Životné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	59 907	62 564
- rizikové životné poistenie	5 762	6 516
- investičné životné poistenie	6 334	0
Spolu	72 003	69 080
Rezerva na poistné škody		
- rezerva na poistné škody nahlásené	39 222	36 722
- rezerva na poistné škody nenahlásené	11 181	12 073
Spolu	50 403	48 795

Rezerva na poistné prémie a zľavy	0	409
Rezerva na životné poistenie	730 098	591 485
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	46 476	5 238
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv spolu	898 980	715 007
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom	1 374 564	1 263 513

Zmeny stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv zachytáva nižšie uvedená tabuľka.

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv</i>		
Stav k 1. januáru	548 506	453 621
Prírastky	367 930	576 547
Úbytky	421 787	481 244
Rezervy priamo súvisiace s aktívami na predaj	-19 065	0
Kurzové rozdiely	0	-418
Stav k 31. decembru	475 584	548 506
<i>Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv</i>		
Stav k 1. januáru	715 007	597 863
Prírastky	399 340	316 796
Úbytky	215 367	199 652
Kurzové rozdiely	0	0
Stav k 31. decembru	898 980	715 007
Rezervy vyplývajúce poistných zmlúv celkom	1 374 564	1 263 513

Prírastky a úbytky rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sú detailnejšie uvedené v tabuľkách v častiach 5.15 a 5.19.

Rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení sa znížila z hodnoty 168 003 tis. Sk na 128 269 tis. Sk. Celkový pokles pozostáva zo zmeny rezervy a zvyšná časť vo výške 14 486 tis. Sk predstavuje rezervu na poistné budúcich období v neživotnom poistení súvisiacu s predávanou pobočkou.

Rezerva na poistné škody v neživotnom poistení sa medzироčne znížila o 33 148 tis. Sk. Pokles pozostáva zo zmeny rezervy vo výške 28 632 tis. Sk. Zvyšná časť vo výške 4 516 tis. Sk súvisí s rezervou na poistné škody predávanej pobočky v Českej republiku, bližšie popísané v časti 5.19.

Rezerva na životné poistenie sa medzироčne zvýšila o 138,6 mil. Sk najmä v dôsledku vývoja rezervy kapitálových životných poistení pre riziko dožitia.

Rezerva na krytie rizika v mene poistených vzrástla z hodnoty 5 238 tis. Sk na 46 476 tis. Sk. Nárst je spôsobený výrazným nárastom produktu investičného životného poistenia.

Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31.12.2007 Skupina dotvorila rezervu na životné poistenie do výšky 8 972 tis. Sk a nedotvárala rezervu na poistné škody neživotného poistenia.

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.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) neživotného poistenia v SR					
<i>v Tis. Sk</i>					
Rok hlásenia poistných udalostí	2004	2005	2006	2007	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	145 574	307 995	297 406	217 701	
o 1 rok neskôr	147 393	320 610	290 264		
o 2 roky neskôr	138 295	282 150			
o 3 roky neskôr	130 845				
Aktuálny odhad celkových plnení	130 845	282 150	290 264	217 701	920 960
Celkové platby poistných plnení	127 069	204 200	180 145	101 895	613 309
Záväzkov (RBNS)	3 776	77 950	110 120	116 874	308 720
RBNS pre skoršie roky hlásenia					3 487
RBNS spolu					312 207

Ako vyplýva z tabuliek vývoja poistných plnení a rezervy na poistné škody, 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 škody týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Skupina tvorí rezervu na poistné škody v dostatočnej výške. Uvedené konštatovanie platí pre neživotné poistenie ako celok, ale osobitne aj pre povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel ako rozsahom z pohľadu Skupiny najvýznamnejší poistný druh neživotného poistenia.

Tabuľky vývoja poistných plnení a rezervy na poistené škody prezentujú iba vývoj pre poistné udalosti v SR vzhľadom ku krátkej histórii poistných udalostí pobočky Skupiny v ČR (iba od roku 2006).

Vývoj poistných plnení a rezervy na poistné škody neživotného poistenia Skupina verifikuje raz štvrtročne run-off testom.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) PZP v SR					
v Tis. Sk					
Rok hlásenia poistných udalostí	2004	2005	2006	2007	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnena a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	41 893	232 765	239 892	165 838	
o 1 rok neskôr	52 918	251 993	236 027		
o 2 roky neskôr	44 576	213 704			
o 3 roky neskôr	38 029				
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	38 029	213 704	236 027	165 838	653 598
Celkové platby poistných plnení v PZP	34 521	136 728	126 315	61 550	359 114
Závazok (RBNS PZP)	3 508	76 976	109 712	104 288	294 484
RBNS pre skoršie roky hlásenia					0
RBNS spolu					294 484

5.11.1 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 prírážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (market value margin).

Predpoklad	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		v Tis. Sk	
		2007	2006
Úmrtnosť	10%	24 127	25 570
Výška bežných správnych nákladov	10%	47 287	48 702
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	5 353	5 227

5.11.2 Zmena predpokladov

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

5.12 Finančné záväzky

v Tis. Sk	2007	2006
Úvery a pôžičky		
- istina	236 547	70 849
- úroky	4 510	0
Finančné záväzky celkom	241 057	70 849

Skupina prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 mil. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Skupiny. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017. Pôžička bola poskytnutá za trhové úrokové sadzby a vzhľadom na krátky časový interval medzi poskytnutím pôžičky a 31. decembrom 2007, môžeme predpokladať, že účtovaná hodnota je aj najlepším odhadom jej reálnej hodnoty.

Skupina eviduje k 31.12.2007 ďalšie dva úvery poskytnuté od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Skupiny. Úvery boli poskytnuté v EUR, sú úročené sadzbou 7,3% a sú splatné v rokoch 2023 a 2025. Ich reálna hodnota je vo výške 77 685 tis. Sk.

5.13 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v Tis. Sk	2007	2006
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	55 824	56 295
- nepriradené platby od poistených	37 364	39 658
- preplatky na poistnom	17 238	15 495
- nevyplatené poistné plnenia	1 222	1 142
voči sprostredkovateľom poistenia	26 505	22 487
voči zaist'ovateľom	42 516	34 027
Spolu	124 845	112 809
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	13 350	13 621
- mzdy	12 844	12 872
- sociálny fond	388	269
- ostatné	118	480
Časové rozlíšenie pasívne	173	224
Ostatné záväzky	45 086	60 810
- voči dodávateľom	14 879	21 848
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	2 707	2 528
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	3 903	4 116
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	23 065	31 234
- ostatné	532	1 084
Spolu	58 609	74 655
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	183 454	187 464

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 2007 bol fond tvorený vo výške 525 tis. Sk, na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 399 tis. Sk, iné použitie bolo vo výške 7 tis. Sk.

Skupina nevykazovala k 31. decembru 2007 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.14 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

v Tis. Sk	2007	2006
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	5 542	6 271
Podiel zaist'ovateľa na regresných pohľadávkach	794	1 878
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	952	943
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	6 632	11 750
Ostatné krátkodobé rezervy	289	214
Celkom	14 209	21 056

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

Čiastka, ktorú Skupina platí SKP sa určuje a upravuje ročne. Skupine vyplývajú voči SKP takéto záväzky len pokiaľ poskytuje povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel. Výška záväzku k 31. decembru 2007 vyplývajúca z platných poistných zmlúv k tomu dátumu dosiahla hodnotu 6 632 tis. Sk. Zákon ukladá povinnosť tvoriť rezervu najneskôr do 1.5.2008 vo výške jednej tretiny, do 1.5.2009 vo výške dvoch tretín a do 1.5.2010 v plnej výške podielu poisťovne na celkových záväzkoch vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu. Plná výška podielu pripadajúceho na Skupinu k 31. decembru 2007 je 85,13 mil. Sk. Výška celkových záväzkov deficitu bola určená na základe údajov a ocenenia k 31.12.2005 z roku 2006. Je to hodnota, ktorá je odhadovaná a závisí od budúceho vývoja výplaty škôd SKP a jej konečná výška môže byť materiálne vyššia alebo nižšia.

Keďže sa vedenie Skupiny prikláňa k interpretácii IFRICu 6 o tvorbe rezerv v priebežnom systéme, Skupina účtuje do výkazu ziskov a strát daného roku vždy len náklady spojené so záväzkami na zmluvy platné k 31. decembru daného roka.

Zvyšnú časť rezervy podľa horeuvedeného zákona Skupina plánuje zaúčtovať vo svojich primárnych účtovných knihách s protizápisom v aktívach nasledovne:

do 1. mája 2008	21 745 tis. Sk,
do 1. mája 2009	28 376 tis. Sk,
do 1. mája 2010	28 376 tis. Sk,
celkom	78 497 tis. Sk.

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

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

Skupina má k 31.12.2007 vytvorené rezervy na súdne spory, pokuty a penále vo výške 289 tis. Sk. Skupina netvorila rezervu na odchodné, nakoľko jej výška nie je významná.

5.15 Výnosy z poistného, netto

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	276 078	398 228	-10 200	-13 450
- havarijné poistenie	68 996	73 684	-5 367	-3 174
- poistenie majetku a zodpovednosti	77 792	67 898	-7 009	-12 091
- cestovné poistenie	13 884	6 667	-4 437	-3 075
- úrazové poistenie	11 258	1 837	0	2
- poistné prémie a zľavy	-713	-565	0	0
Neživotné poistenie spolu	447 295	547 749	-27 013	-31 788

Zmena rezervy na poistné budúcich období

- poistné budúcich období	25 248	17 896	-2 449	-1 851
- poistné prémie a zľavy	-23	-524	0	0
Neživotné poistenie spolu	25 225	17 372	-2 449	-1 851

Životné poistenie

Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	406 117	391 354	-7 936	-6 368
- rizikové životné poistenie	31 961	33 279	-502	-519
- investičné životné poistenie	97 975	8 856	-1 516	-342
- poistné prémie a zľavy	-491	0	0	0
Životné poistenie spolu	535 562	433 489	-9 954	-7 229

Zmena rezervy na poistné budúcich období

- kapitálové životné poistenie	2 657	-3 175	-25	-60
- rizikové životné poistenie	755	-222	-17	-5
- investičné životné poistenie	-6 334	0	0	0
- poistné prémie a zľavy	409	0	0	0
Životné poistenie spolu	-2 513	-3 397	-42	-65

Výnosy z poistného spolu	1 005 569	995 213	-39 458	-40 933
---------------------------------	------------------	----------------	----------------	----------------

Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto	443 058	531 482
Výnosy z poistného životného poistenia, netto	523 053	422 798
Výnosy z poistného, netto celkom	966 111	954 280

Predpísané poistné pred zaistením sa zvýšilo z hodnoty 981 238 tis. Sk na 982 857 tis. Sk. Pozitívny vplyv malo životné poistenie, kde predpis vzrástol o 102 073 tis. Sk. Naopak pokles zaznamenalo neživotné poistenie, a to o 100 454 tis. Sk. V rámci neživotného poistenia nastal pokles pri povinnom zmluvnom a havarijnom poistení. Poistenie majetku a zodpovednosti, cestovné a úrazové poistenie zaznamenalo nárast.

5.16 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Provízie od zaist'ovateľov	1 560	1 884
Ostatné provízie	4 371	2 709
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	1 059	1 854
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	6 990	6 447

Provízie od zaist'ovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu zaznamenali pokles o 511 tis. Sk, k životnému poisteniu zaznamenali naopak vzrast o 186 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 2 589 tis. Sk na 3 655 tis. Sk.

5.17 Výnosy z investícií

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	35 818	31 657
Investície k dispozícii na predaj	216	894
- výnosy z podielových fondov	110	0
- výnosové úroky z dlhopisov	106	894
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2 399	0
- podielové fondy	1 150	0
- finančné umiestnenie v mene poistených	1 249	0
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	20 022	17 614
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	961	286
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	951	691
Výnosy z nájomného	1 546	871
Výnosy z predaja nehnuteľností	1 455	0
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	19 496	0
Ostatné výnosy z investícií	133	176
Výnosy z investícií celkom	82 997	52 189

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií oproti roku 2006 zaznamenali úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností (19 496 tis. Sk), výnosy z predaja nehnuteľností (1 455 tis. Sk), výnosy z dlhových cenných papierov (3 373 tis. Sk) a výnosy z termínovaných vkladov (2 408 tis. Sk). Uvedený nárast je dôsledok zvýšenia trhovej hodnoty investícií do nehnuteľností (nárast oproti r. 2006: 75 682 tis. Sk), nárastu objemu dlhových cenných papierov (nárast oproti r. 2006: 40 698 tis. Sk) a objemu termínovaných vkladov (nárast oproti r. 2006: 56 055 tis. Sk) počas roka 2007.

5.18 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
storno odpisu pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	48	0
- regresné pohľadávky	10	54
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	0	380
rozpustenie opravných položiek		
- regresné pohľadávky	0	103
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 398	1 790
Spolu	1 456	2 327

Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z nájomného	1 650	1 100
tržby z predaja dlhodobého majetku	812	1 468
úroky na bežných účtoch v bankách	96	223
kurzové rozdiely	2 986	6 948
použitie rezerv	0	228
prijaté náhrady	329	226
ostatné	7 727	437
Spolu	13 600	10 630
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	15 056	12 957

5.19 Poistné škody a plnenia

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	118 536	147 060	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-12 098	-14 784	0	0
- havarijné poistenie	45 350	52 327	-5	336
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-6 504	-9 185	-1 084	-362
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 384	5 822	52	-58
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-340	-507	0	0
- cestovné poistenie	1 953	648	-1 172	-350
- úrazové poistenie	83	73	-5	0
Neživotné poistenie spolu	152 364	181 454	-2 214	-434
Zmena technických rezerv na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	-4 285	95 824	620	-355
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	-24 347	-2 631	0	0
Neživotné poistenie spolu	-28 632	93 193	620	-355
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			122 138	273 858
<i>Životné poistenie</i>				
Poistné plnenia				
- dožitie	24 809	25 335	0	0
- odkup	34 488	22 925	0	0
- smrť	11 952	12 353	-2 996	-2 271
- vyžrebovanie	877	1 127	0	0
- úraz	6 665	7 461	-733	-1 776
- dôchodky	1 712	1 706	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	8 769	4 621	0	0
- oslobodenie od platenia	1 460	0	0	0
- sobáš	49	0	0	0
Životné poistenie spolu	90 781	75 528	-3 729	-4 047
Zmena technických rezerv na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	2 500	-1 545	466	-212
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	-892	-279	774	98
Životné poistenie spolu	1 608	-1 824	1 240	-114
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	138 613	110 332	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	41 239	5 238	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			269 752	185 113
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			391 890	458 971

Náklady na poistné plnenia vrátane rezerv na poistné škody pred zaistením klesli o 132 230 tis. Sk, z toho v neživotnom poistní bol pokles o 150 915 tis. Sk a v životnom poistní bol nárast o 18 685 tis. Sk.
V životnom poistení sa medziročne zvýšili najmä poistné plnenia pre prípad kritických chorôb a nemocenských dávok.

5.20 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-57 685	-25 628
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	215 876	165 626
Náklady na reklamu	37 828	18 677
Osobné náklady	45 352	39 995
Odpisy	11 433	8 794
Spotreba materiálu	8 347	8 799
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájmom	12 925	13 248
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	27 229	28 027
Spolu	301 305	257 538
Náklady na prevádzku	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	7 179	11 813
- pohľadávky z postihov	7 078	8 230
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	5 613	0
Odpis pohľadávok		
- regresné pohľadávky	2 627	160
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	0	151
Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé	5 295	7 386
Príspevky do garančného fondu	18 668	25 424
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	25 317	32 177
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	318	75
Spolu	72 095	85 416
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	89 202	81 225
Odpisy	22 039	18 245
Spotreba materiálu	4 786	2 472
Služby	27 470	23 959
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	17 567	14 040
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	8 467	5 678
Náklady na IT (okrem odpisov)	4 637	4 236
Náklady na cestovné	2 218	2 491
Kurzové rozdiely	1 421	373
Ostatné náklady na prevádzku	18 832	12 263
Spolu	196 639	164 982
Náklady na prevádzku spolu	268 734	250 398

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2007 vo výške 4 765 tis. Sk (2006: 4 404 tis. Sk)
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2007 vo výške 6 668 tis. Sk (2006: 4 390 tis. Sk).

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2007 vo výške 9 898 tis. Sk (2006: 7 401 tis. Sk)
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2007 vo výške 12 141 tis. Sk (2006: 10 844 tis. Sk).

5.21 Finančné náklady

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Kurzové rozdiely vyplývajúce z precenenia podielových fondov	0	255
Úroky a poplatok z pôžičky od materskej spoločnosti WV-AG Salzburg	5 505	6 616
Finančné náklady spolu	5 505	6 871

Finančné náklady vo výške 5 055 tis. Sk súvisia s pôžičkou prijatou od akcionára Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg v roku 2007 (popísané v časti 5.12).

Finančné náklady v roku 2006 zahŕňajú kurzové rozdiely vyplývajúce zo zmeny kurzu fondu a zmeny menového kurzu podielových fondov investovaných v mene poistených (popísané v časti 5.4), ktoré sú denominované v EUR.

5.22 Daň z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Splatná daň	19 038	8 933
Odložená daň	8 113	864
Daňový náklad/výnos spolu	27 151	9 797

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

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Zisk pred zdanením (z pokračujúcich činností)	103 720	52 095
z toho teoretická daň 19% - náklad	19 707	9 898
Daň z príjmov zaplatená na Slovensku zo straty pobočky v Českej republike (ukončované činnosti), ktorá sa stane daňovo odpočítateľnou na budúci rok	- 6 464	- 5 348
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	- 1 416	- 2 223
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (pripočítateľné položky), vrátane daňových strát vykázaných v ČR , ktoré nemožno umoriť v budúcnosti v SR	12 493	10 136
- vplyv zmeny zákona o daniach z príjmov	2 831	-
- tvorba/(rozpustenie) opravnej položky k odloženej daňovej pohľadávke	-	- 2 666
Daň z príjmov	27 151	9 797

Hospodársky výsledok pobočky v ČR je v zmysle platnej daňovej legislatívy zdaňovaný v ČR. Za rok 2007 dosiahla pobočka účtovnú stratu vo výške 18 503 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.

5.23 Výsledok hospodárenia za rok z ukončovaných činností

Predávaná pobočka Skupiny dosiahla za rok 2007 stratu v celkovej výške 18 503 tis. Sk. Najvýznamnejšie výnosy a náklady Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku zachytávajú nasledujúce časti.

5.23.1 Výnosy z poistného, netto

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	132 346	14 102	-8 271	-783
- havarijné poistenie	10 864	1 377	-519	-8
- poistenie majetku a zodpovednosti	17 662	6 470	-635	-171
- cestovné poistenie	250	0	-63	0
- úrazové poistenie	764	120	0	0
- poistné prémie a zľavy	-32		0	
Neživotné poistenie spolu	161 854	22 069	-9 488	-962
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-54 174	-14 825	2 907	606
- poistné prémie a zľavy	-95	-65	0	0
Neživotné poistenie spolu	-54 269	-14 890	2 907	606

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Životné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Predpis poistného				
- investičné životné poistenie	3 522	0	-28	0
Životné poistenie spolu	3 522	0	-28	0
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- investičné životné poistenie	-157	0	0	0
- poistné prémie a zľavy	0	0	0	0
Životné poistenie spolu	-157	0	0	0
Výnosy z poistného spolu	110 950	7 179	-6 609	-356
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			101 004	6 823
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			3 337	0
Výnosy z poistného, netto celkom			104 341	6 823

V roku 2007 začala pobočka Skupiny poskytovať okrem služieb v oblasti neživotného poistenia aj služby v oblasti životného poistenia. V rámci životného poistenia pobočka ponúkla produkt investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok.

5.23.2 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Provízie od zaist'ovateľov	140	5
Ostatné provízie	6	0
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	0	0
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	146	5

Provízie od zaist'ovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu dosiahli k 31.12.2007 hodnotu 138 tis. Sk (2006: 5 tis. Sk) a provízie vzťahujúce sa k životnému poisteniu 2 tis. Sk.

5.23.3 Výnosy z investícií

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	21	0
- podielové fondy	21	0
- finančné umiestnenie v mene poistených	0	0
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	2 117	0
Výnosy z investícií celkom	2 138	0

5.23.4 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	1	0
Spolu	1	0
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	0	0
úroky na bežných účtoch v bankách	1	1
kurzové rozdiely	4 867	762
použitie rezerv	0	0
prijaté náhrady	30	0
ostatné	160	0
Spolu	5 058	763
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	5 059	763

Podstatnú časť prevádzkových výnosov pobočky tvoria kurzové rozdiely, ktoré vznikajú v súvislosti s vlastníctvom aktív a záväzkov denominovaných v cudzej mene.

5.23.5 Poistné škody a plnenia

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	13 938	60	-69	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	0	0	0	0
- havarijné poistenie	4 206	0	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-46	0	0	0
- poistenie majetku a zodpovednosti	529	68	0	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-128	-10	0	0
- cestovné poistenie	3	0	-1	0
- úrazové poistenie	0	0	0	0
Neživotné poistenie spolu	18 502	118	-70	0
Zmena technických rezerv na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	21 960	2 419	-76	0
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	12 720	2 173	0	0
Neživotné poistenie spolu	34 680	4 592	-76	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			53 036	4 710
<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Životné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Poistné plnenia				
- odkup	893	0	0	0
- úraz	10	0	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	2	0	0	0
Životné poistenie spolu	905	0	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	1 160	0	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			2 065	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			55 101	4 710

5.23.6 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

Náklady na obstaranie poistných zmlúv	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-17 590	-4 520
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	35 230	6 739
Náklady na reklamu	12 589	3 692
Osobné náklady	4 475	5 232
Odpisy	1 309	593
Spotreba materiálu	5 346	1 489
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájmom	392	634
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	5 051	2 951
Spolu	46 802	16 810

Náklady na prevádzku	2007	2006
<i>v Tis. Sk</i>		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, odpis pohľadávok, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poistného	1 539	100
- regresné pohľadávky	0	0
- pohľadávky z postihov	0	0
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	0	0
Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé	3 856	100
Príspevky do garančného fondu	1 482	271
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	0	0
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	0	0
Spolu	6 877	471
Osobné náklady	13 592	6 600
Odpisy	6 776	738
Spotreba materiálu	914	986
Služby	3 999	880
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	422	433
Nájomné a prevádzkové náklady súv. s nájmom	1 822	871
Náklady na IT (okrem odpisov)	523	105
Náklady na cestovné	407	248
Kurzové rozdiely	6 723	1 176
Ostatné náklady na prevádzku	1 620	589
Spolu	36 798	12 626
Náklady na prevádzku spolu	43 675	13 097

5.23.7 Finančné náklady

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Kurzové rozdiely vyplývajúce z precenenia podielových fondov	17	0
Finančné náklady spolu	17	0

5.23.8 Hospodársky výsledok

<i>V Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Hospodársky výsledok pred zdanením (strata)	-33 911	-27 026
Daň z príjmov	15 408	-
Hospodársky výsledok po zdanení (strata)	- 18 503	-27 026

5.24 Peňažné toky z prevádzkových činností

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Prijaté poistné	983 796	963 556
Vyplatené zaistné	-30 407	-41 498
Vyplatené poistné plnenie a nároky	-259 830	-278 953
Prijaté zaistné nároky	8 437	1 941
Platby sprostredkovateľom za získanie poistných a investičných zmlúv	-211 822	-159 564
Mzdy a odvody	-138 500	-117 734
Výdavky na tovary a služby	-171 229	-152 213
Ostatné výdavky	-50 868	-72 177
odvod 8% z PZP Hasičskému zboru	-31 234	-33 424
ostatné príspevky (SKP)	-18 592	-25 500
ostatné (bankové poplatky, poštové služby a pod.)	-1 042	-13 253
Ostatné príjmy	138 958	70 606
prijaté úroky	65 122	51 324
regresy a postihy	11 030	14 612
nájomné	3 073	1 125
provízie	3 788	2 571
ostatné príjmy	55 945	973
Nákup prevádzkových aktív, netto:	-272 922	-72 172
zmena termínovaných vkladov	-164 431	115 810
cenné papiere	-47 146	-157 526
úvery	19 008	-22 000
pôžičky poisteným	-3 253	-502
podielové fondy	-77 100	-7 954
Peňažné toky z prevádzkových činností	-4 387	141 792

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:

<i>v Tis. Sk</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Príjmy z predaja nehnuteľností	5 516	1 810
Príjmy z predaja motorových vozidiel	745	1 468
Príjmy z predaja ostatné	9	0
Príjmy z predaja	6 270	3 278

5.25 Transakcie so spriaznenými osobami

V rámci bežnej činnosti vstupuje Skupina do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

Skupina mala v roku 2007 transakcie so spoločnosťou Wüstenrot Verischerungs-AG Salzburg, Rakúsko (WV-AG, Rakúsko), ktorá kontroluje 66,13% hlasovacích práv Skupiny a sesterskou spoločnosťou A.R.C., s.r.o.. Voči druhému akcionárovi - Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko, Skupina neeviduje v roku 2007 a v predchádzajúcom období žiadne transakcie. Nižšie uvedená tabuľka zachytáva transakcie, ktoré sa realizovali s uvedenými spriaznenými osobami a členmi predstavenstva Skupiny.

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Materská spoločnosť</i>	<i>Sesterská spoločnosť</i>	<i>Členovia predstavenstva</i>
2007			
Výnosy	3 483	2 174	124
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	3 483	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	-	-	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	124
Iné služby	-	2 174	-
Náklady	20 302	812	11 097
Poistné postúpené zaistovateľom	6 381	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	2 723	-	-
Úroky z prijatých úverov	9 510	-	-
Poplatok súvisiaci s prijatým úverom	1 688	-	-
Nájomné	-	812	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	-	-	-
Iné služby	-	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	11 096
Náklady na poistné plnenia	-	-	1
Pohľadávky	-	709	-
Poskytnutý úver	-	-	-
Poskytnuté preddavky na prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	-	-	-
Iné služby	-	709	-
Závázky	279 324	-	722
Zaistenie	30 288	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	7 979	-	-
Prijaté úvery	241 057	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	-	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	722

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Materská spoločnosť</i>	<i>Sesterská spoločnosť</i>	<i>Členovia predstavenstva</i>
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	-	-	-
Závázky	103 495	-	538
Zaistenie	27 390	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	5 256	-	-
Poskytnuté úvery	70 849	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	538

Skupina prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 mil. EUR od Wüstenrot Verischerungs-AG Salzburg, akcionára Skupiny. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017.

Hrubé príjmy členov predstavenstva v roku 2007 zaúčtované do nákladov roka 2007 za ich činnosť pre Skupinu predstavovali 10 910 tis. Sk, hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 416 tis. Sk. Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2007 Skupina tvorila k 31.12.2007 krátkodobú rezervu vo výške 220 tis. Sk.

5.26 Podmienené záväzky

V rámci svojej riadnej činnosti je Skupina účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Skupiny je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Skupinu prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Skupiny. K 31.12.2007 vytvorila Skupina rezervy na uvedené riziká vo výške 259 tis. Sk (2006: 0 tis. Sk). Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2007 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 26 827 tis. Sk (2006: 28 743 tis. Sk).

5.27 Poznámky, ktoré sú nad rámec IFRS

Uvedená kapitola zachytáva údaje Skupiny bez aplikácie IFRS 5, na základe ktorého, sa vo finančných výkazoch vyčleňujú aktíva, záväzky, vlastné imanie, náklady a výnosy predávaných aktív z celkových aktív, záväzkov, vlastného imania, nákladov a výnosov Skupiny. Údaje sú informatívneho charakteru pre čitateľa poznámok k účtovnej závierke a nie sú vyžadované IFRS v znení prijatom EÚ.

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva aktíva, záväzky a vlastné imanie Skupiny abstrahujúc od IFRS 5, t.j. bez vyčlenenia aktív, záväzkov a vlastného imania predávanej pobočky v Českej republike.

v Tis. Sk	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
Aktíva		
Pozemky, budovy a zariadenia	349 965	311 242
Investície do nehnuteľností	96 489	20 808
Nehmotný majetok	232 012	156 981
Finančné aktíva	1 701 054	1 429 612
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	15 971	17 192
Pohľadávky z dane z príjmov	15 408	257
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	26 410	13 116
Ostatné aktíva	3 774	6 073
Aktíva celkom	2 441 083	1 955 281
Vlastné imanie		
Základné imanie	370 000	370 000
Emisné ážio	9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely	-781	122
Ostatné rezervy	10 282	8 831
Nerozdelený zisk	72 053	15 438
· z predchádzajúcich období	13 987	166
· z bežného roka	58 066	15 272
Vlastné imanie celkom	460 777	403 614
Záväzky		
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 487 940	1 263 513
Finančné záväzky	241 057	70 849
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	214 199	187 464
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	16 862	21 056
Záväzky z dane z príjmov	20 248	8 785
Záväzky celkom	1 980 306	1 551 667
Záväzky a vlastné imanie celkom	2 441 083	1 955 281

Tabuľka zobrazuje všetky výnosy a náklady Skupiny vrátane výnosov a nákladov predávanej pobočky.

v Tis. Sk	Spolu 31.12.2007	Spolu 31.12.2006
Predpísané poistné v hrubej výške	1 148 233	1 003 307
Zmena rezervy na poistné budúcich období	-31 714	-915
Výnosy z poistného v hrubej výške	1 116 519	1 002 392
Poistné postúpené zaistovateľom	-46 483	-39 979
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	416	-1 310
Výnosy z poistného v čistej výške	1 070 452	961 103
Príjmy z poplatkov a provízií	7 136	6 452
Výnosy z investícií	85 135	52 196
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	20 115	13 720
Čisté výnosy	1 182 838	1 033 471
Poistné plnenia	-262 552	-257 100
Zmena stavu rezervy na poistné škody	-7 656	-95 961
Zmena stavu rezery na životné poistenie	-138 613	-110 332
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	-42 399	-5 238
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	6 013	4 481
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov	-1 784	469
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	-446 991	-463 681
Poistné plnenia z investičných zmlúv	0	0
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	-348 107	-274 348
Náklady na prevádzku	-312 409	-263 495
Prevádzkový zisk	75 331	31 947
Finančné náklady	-5 522	-6 878
Zisk pred daňou z príjmov	69 809	25 069
Daň z príjmov	-11 743	-9 797
Zisk za rok	58 066	15 272

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

Skupina uskutočnila prvú fázu predaja Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku predajom životného kmeňa k 29. februáru 2008 spoločnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s. so sídlom Nám. Kinských 602/2, 150 00 Praha 5, Česká republika. Kúpna cena bola dohodnutá vo výške 150 tis. EUR (4 920 tis. Sk), pričom Skupine vzniká ďalej právo na odplatu za obstarávacie náklady. Výška aktivácie neumorených obstarávacích nákladov prevádzanej časti poistného kmeňa predstavuje čiastku 6 978 tis. Kč (9 106 tis. Sk).

Vlastnícka štruktúra Skupiny sa zmenila k 29. februáru 2008. Podiel spoločnosti Wüstenrot & Württembergische AG, Stuttgart, Nemecko na základnom imaní a hlasovacích právach vo výške 33,87% prešiel na Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen GmbH, Salzburg, Rakúsko. Zmena nebola k dátumu vydania tejto účtovnej závierky zapísaná v Obchodnom registri Slovenskej republiky.

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 10. marca 2008

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. Petra Bačíková
námestníčka Úseku ekonomického
Wüstenrot poisťovne, a.s.