

VÝROČNÁ SPRÁVA 2008

Ukazovatele¹

(v Mil. Sk) (v Mil. €)*	Individuálna ÚZ podľa SAS ²		Individuálna ÚZ podľa IFRS ³	Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS	Individuálna ÚZ podľa IFRS	Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS	Individuálna ÚZ podľa IFRS	Konsolidovaná ÚZ podľa IFRS
	2004	2005	2006	2006	2007	2007	2008	2008
Predpísané poistné	627,0	974,0	1 003,8	1 003,8	1 149,5	1 149,5	1 372,8	1 372,8
	20,8	32,3	33,3	33,3	38,2	38,2	45,6	45,6
Životné poistenie	284,7	359,6	433,5	433,5	539,6	539,6	692,9	692,9
	9,5	11,9	14,4	14,4	17,9	17,9	23,0	23,0
Neživotné poistenie	342,3	614,3	570,4	570,4	609,9	609,9	679,9	679,9
	11,4	20,4	18,9	18,9	20,2	20,2	22,6	22,6
Náklady na poistné plnenia	129,1	202,7	257,1	257,1	262,6	262,6	290,2	290,2
	4,3	6,7	8,5	8,5	8,7	8,7	9,6	9,6
Technické rezervy	723,5	1 057,0	1 263,5	1 263,5	1 487,9	1 487,9	1 753,8	1 753,8
	24,0	35,1	41,9	41,9	49,4	49,4	58,2	58,2
Finančné umiestnenie	973,5	1 318,5	1 514,0	1 350,1	1 907,7	1 697,9	2 114,1	1 901,1
	32,3	43,8	50,3	44,8	63,3	56,4	70,2	63,1
Úrokové výnosy	55,3	48,6	57,5	52,2	91,8	83,0	-13,3	-22,9
	1,8	1,6	1,9	1,7	3,0	2,8	-0,4	-0,8
Podiel poistencov na zisku	4,1	4,2	5,1	5,1	6,7	6,7	8,9	8,9
	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3
Hospodársky výsledok pred zdanením	5,9	8,1	21,1	25,1	70,9	69,8	47,5	54,1
	0,2	0,3	0,7	0,8	2,4	2,3	1,6	1,8
Hospodársky výsledok po zdanení	6,4	8,4	12,4	15,3	58,7	58,1	34,7	39,8
	0,2	0,3	0,4	0,5	1,9	1,9	1,2	1,3
Vlastné imanie	255,1	388,0	400,8	403,6	458,6	460,8	494,1	501,4
	8,5	12,9	13,3	13,4	15,2	15,3	16,4	16,6
Z toho základné imanie	330,0	370,0	370,0	370,0	370,0	370,0	370,0	370,0
	11,0	12,3	12,3	12,3	12,3	12,3	12,3	12,3
Bilančná suma	1 238,0	1 065,0	1 877,5	1 955,3	2 368,4	2 441,1	2 668,7	2 734,2
	41,1	35,4	62,3	64,9	78,6	81,0	88,6	90,8
Počet zamestnancov	186	177	207	207	209	209	214	214

UZ - Účtovná závierka

1 - Všetky ukazovatele sú vrátane pobočky spoločnosti v Českej republike

2 - SAS - Slovak accounting standards

3 - IFRS - International Financial Reporting Standards

* Prepočet podľa konverzného kurzu 1 euro = 30,1260 Sk

OBSAH

Profil spoločnosti	4
Správa predstavenstva	6
Správa dozornej rady	16
Správa nezávislého audítora k individuálnej účtovnej závierke	20
Súvaha, Výkaz ziskov a strát, Výkaz o zmenách vlastného imania, Výkaz peňažných tokov individuálnej súvahy	22
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	28
Správa nezávislého audítora ku konsolidovanej účtovnej závierke	78
Súvaha, Výkaz ziskov a strát, Výkaz o zmenách vlastného imania, Výkaz peňažných tokov konsolidovanej súvahy	80
Konsolidované poznámky k účtovnej závierke	86
Overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	136

PROFIL SPOLOČNOSTI

Názov spoločnosti:	Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Sídlo:	Karadžičova 17 825 22 Bratislava 26
Základné imanie:	370 000 000 Sk
IČO:	31 383 408
Telefón:	02 / 57 88 99 01
Fax:	02 / 57 88 99 99
Internet:	www.wuestenrot.sk
E-mail:	info@wuestenrot.sk
Akcionári:	<p>Wüstenrot Versicherungs-AG 66,13 % Salzburg, Rakúsko</p> <p>Wüstenrot & Württembergische-AG 33,87 % Stuttgart, Nemecko, do 9.4.2008</p> <p>Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen, GmbH 33,87 % Salzburg, Rakúsko, od 10.4.2008</p>

Dozorná rada:	<p>Helmut GEIER predseda</p> <p>Rudolf AICHINGER podpredseda</p> <p>Franz STEINER člen, zosnulý 2.1.2008</p> <p>Gerald HASLER člen</p> <p>Wolfgang RADLEGGER člen, od 25.3.2008</p>	Predstavenstvo:	<p>Siegfried FATZI predseda</p> <p>Dana MACKOVÁ členka</p>
---------------	---	-----------------	--

Riaditelia:

Klaudia MITURA
Úsek generálneho riaditeľa, prokuristka

Petra BAČÍKOVÁ
Úsek ekonomický

Patrícia KARABOVÁ
Úsek životného poistenia

Štefan SLEMENSKÝ
Úsek pre autopoistenie

Erik NIKMON
Úsek pre majetkové a zodpovednostné poistenie, prokurista

Vladimír GÁL
Úsek informačných technológií

Vladimír ONDRUŠ
Úsek hospodársky a marketingový

Uwe BUSCH
Úsek odbytu, od 1.4.2008

Svätopluk PÍSECKÝ
Úsek obchodu, prokurista

Jozef DAUBNER
Úsek aktuariátu

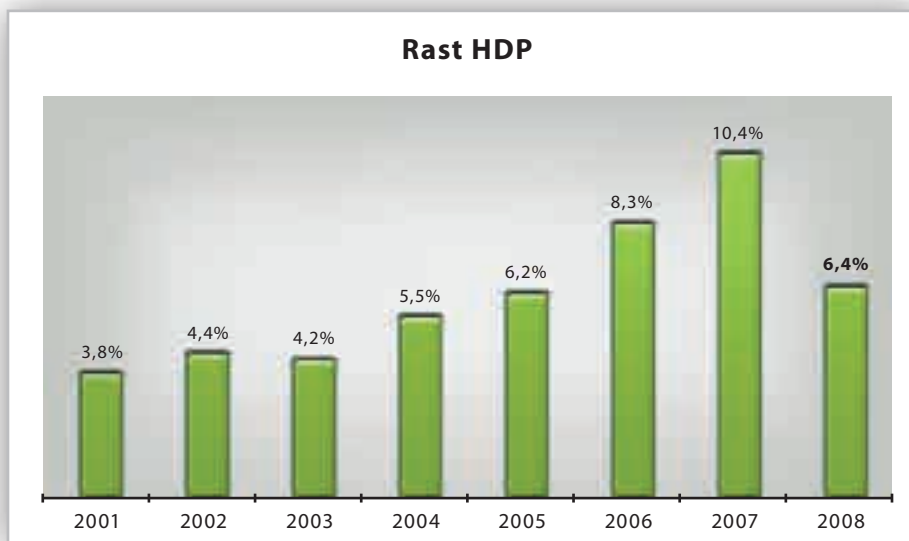
Zdenko BANCI
Úsek interného auditu

Patrik BALLA
Vedúci pobočky v Českej republike

Správa predstavenstva o stave Spoločnosti za obchodný rok 2008

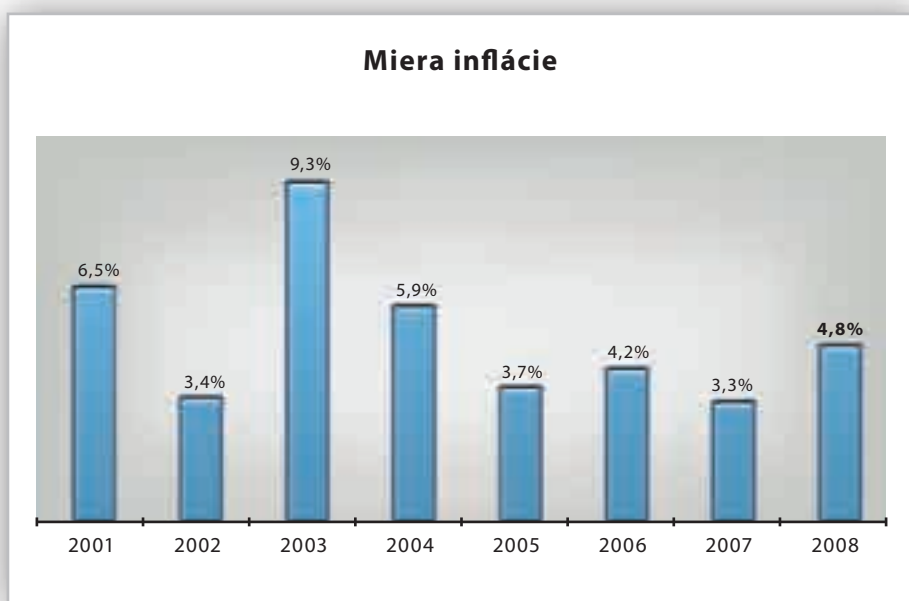
Hospodársky vývoj na Slovensku:

Silný hospodársky rast predošlých rokov dosiahol napriek začínajúcej hospodárskej kríze v roku 2008 6,4 %.



Zdroj: Štatistický úrad SR

Zatiaľ čo sa miera inflácie zvýšila na 4,8 %, zvýšila sa nominálna mzda o 8,1 %, takže bol znovu zaznamenaný rast reálnej mzdy vo výške 3,3 %.

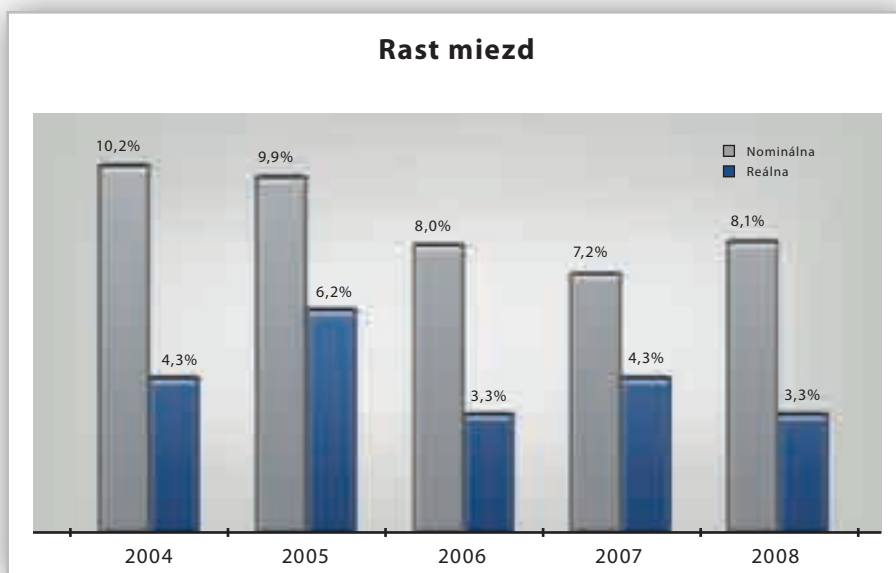


Zdroj: Štatistický úrad SR, údaje ku koncu decembra daného roka

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

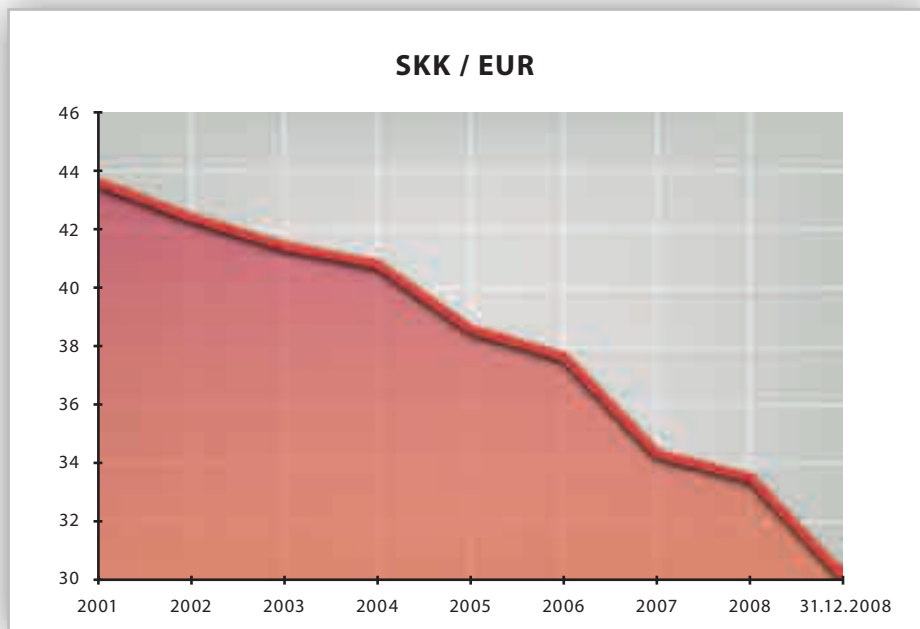


Zdroj: Úrad práce, Štatistický úrad SR

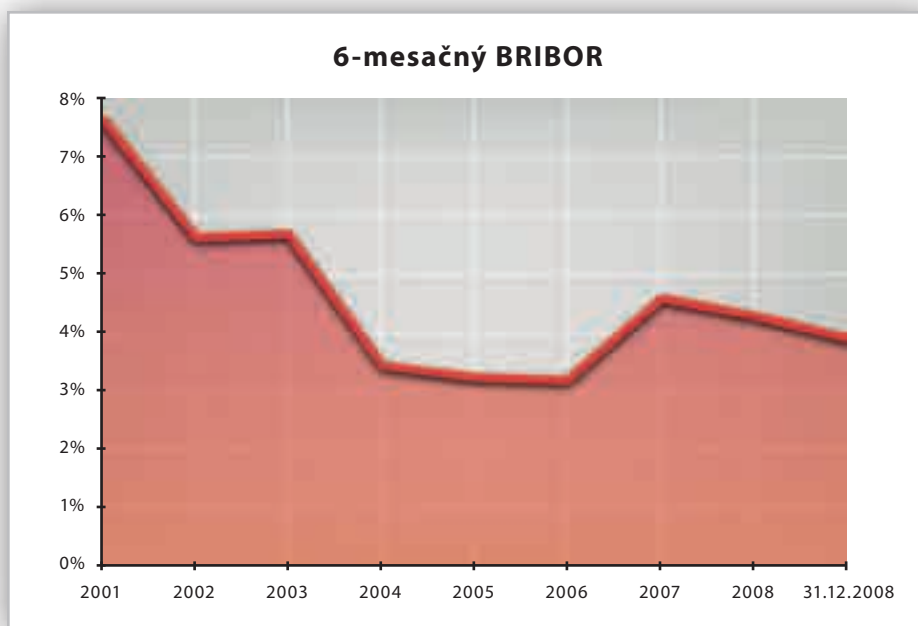


Zdroj: Štatistický úrad SR

Ako dôsledok veľmi dobrého hospodárskeho vývoja a prijatia eura k 1.1.2009 došlo v priebehu roka k zhodnoteniu slovenskej koruny o 10,4 %. Počiatočný kurz k 2.1.2008 bol na úrovni 33,619 SKK/EUR, k 31.12.2008 predstavoval konverzný kurz slovenskej koruny voči euru 30,1260.

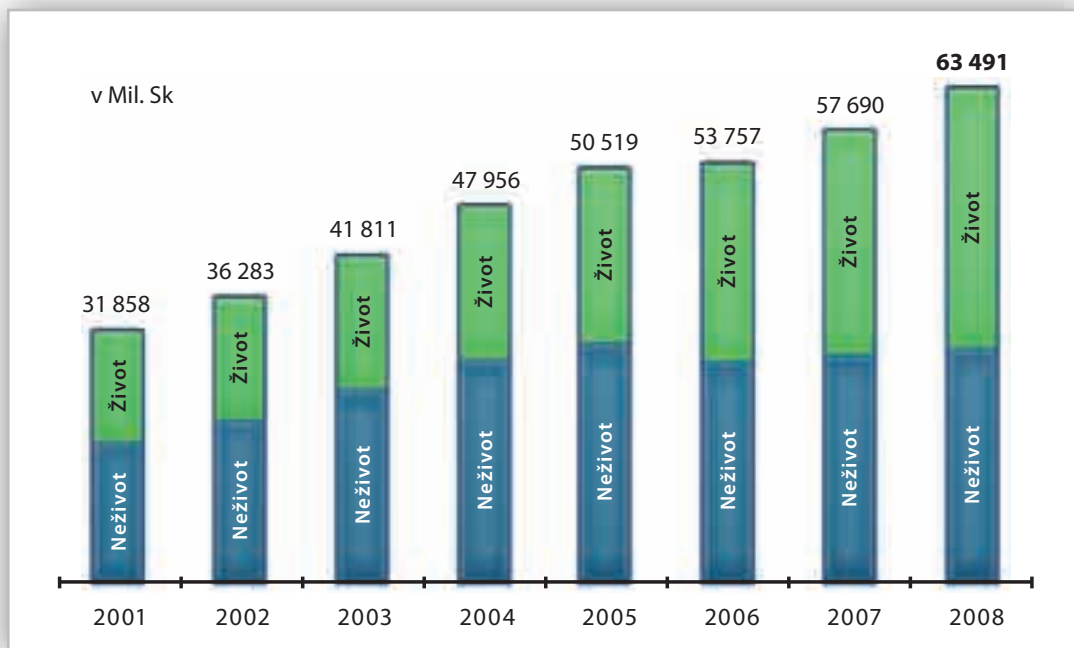


Slovenská úroková miera zaznamenala naproti tomu v priebehu roka 2007 ľahký pokles. Zatiaľ čo 6-mesačný BRIBOR k 2.1.2008 sa pohyboval na úrovni 4,32 %, na konci roka klesol na 3,97 %.



Slovenské poisťovníctvo:

Predpísané poisťné v tejto oblasti stúplo v roku 2008 o 10,1 % na 63.490,9 Mil. Sk, pričom v životnom poistení bol dosiahnutý nárast o 15,7 % na 33.313,2 Mil. Sk. V neživotnom poistení bol dosiahnutý nárast o 4,5 % na 30.177,7 Mil. Sk. Slabý nárast v neživotnom poistení bol predovšetkým dôsledkom mierne klesajúceho priemerného poisťného.



Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní (SAP)

Podľa konečných údajov Slovenskej asociácie poisťovní dosiahla Wüstenrot poisťovňa, a. s. (ďalej len "Spoločnosť") v roku 2008 podľa predpísaného poisťného v poradí 11. miesto v životnom a 7. miesto v neživotnom poistení.

Pričom v oblasti životného poistenia približne polovica z predpísaného poisťného v odvetví súvisela s jednorázovo plateným poisťným. Spoločnosť napriek tomu dosiahla takmer celé predpísané poisťné zo zmlúv s bežne plateným poisťným.

Všeobecný vývoj Spoločnosti:

Spoločnosť (vrátane pobočky Spoločnosti v Českej republike) sa počas roka 2008 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 27 %.
2. Škodovosť v neživotnom poistení je s 38,86 % opäť potešujúco nízka.
3. Combined-Ratio (poistné plnenie a náklady v oblasti neživotného poistenia) sa znížili v dôsledku nižšej škodovosti na 92,06 % v roku 2008 z 88,67 % v roku 2007.

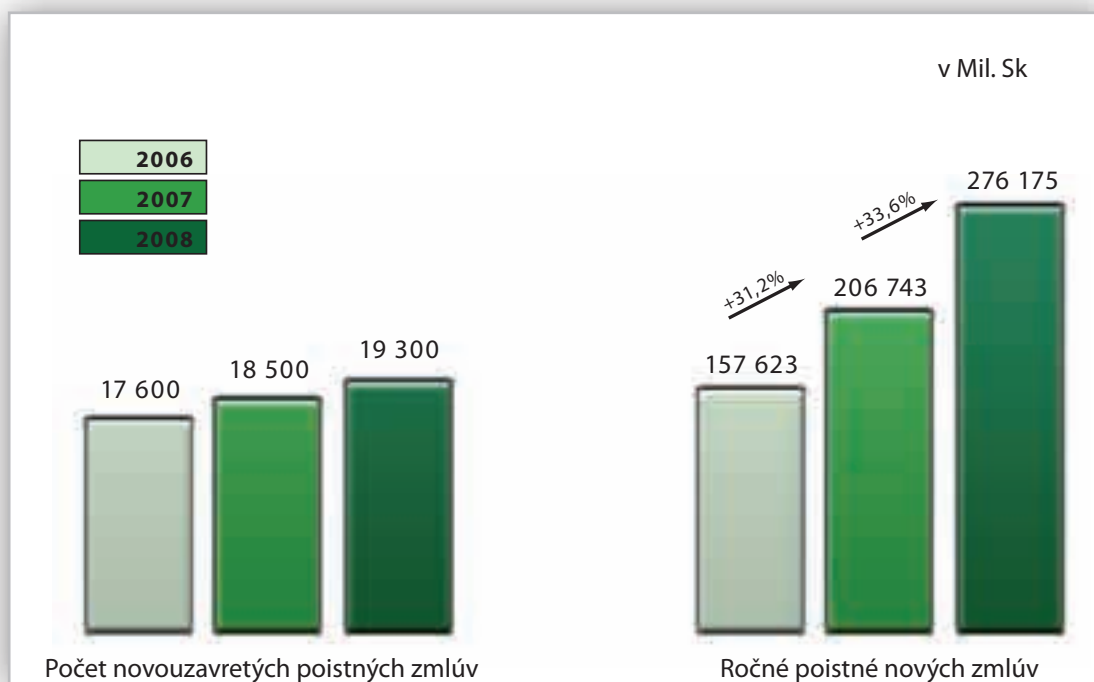
Nová produkcia:

V roku 2008 získala Spoločnosť spolu 94.971 nových klientov (v roku 2007 to bolo 97.644), z toho 19.252 klientov v oblasti životného a 75.719 v oblasti neživotného poistenia.

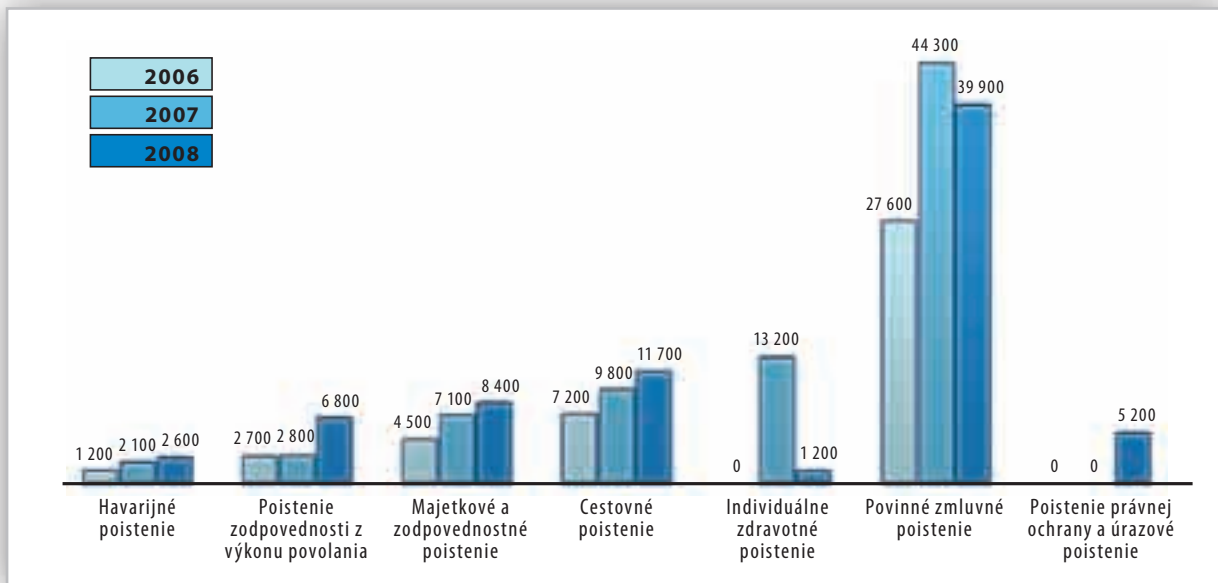
V oblasti neživotného poistenia sa 30.039 poistných zmlúv (v roku 2007 to bolo 34.449) a 142,0 Mil. Sk ročného poistného novej produkcie vzťahuje na pobočku Spoločnosti v Českej republike.

Všetky novozavreté poistné zmluvy vykazujú sumárne ročné poistné vo výške 600,3 Mil. Sk. Z toho pripadá na poistné zmluvy životného poistenia 276,2 Mil. Sk a na poistné zmluvy neživotného poistenia 324,2 Mil. Sk.

Oproti roku 2007 dosiahla Spoločnosť v novej produkcii nárast o 33,6 % v oblasti životného poistenia a pokles o -5,8 % v oblasti neživotného poistenia.



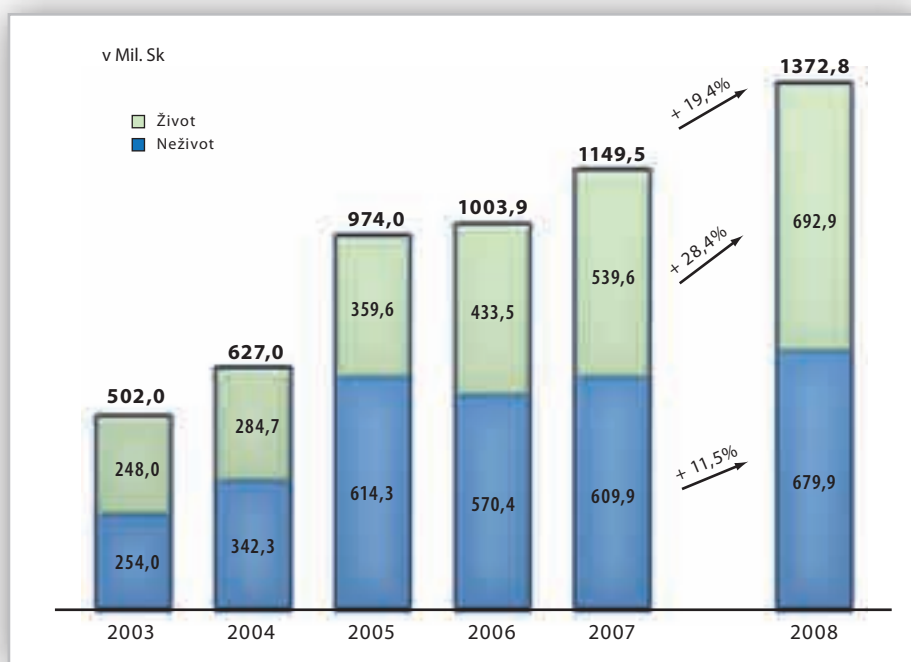
V roku 2008 dosiahol počet zmlúv novej produkcie v oblasti neživotného poistenia 75.719 ks



V grafe sú čísla zaokrúhlené na celé stovky nahor.

Predpísané poistné:

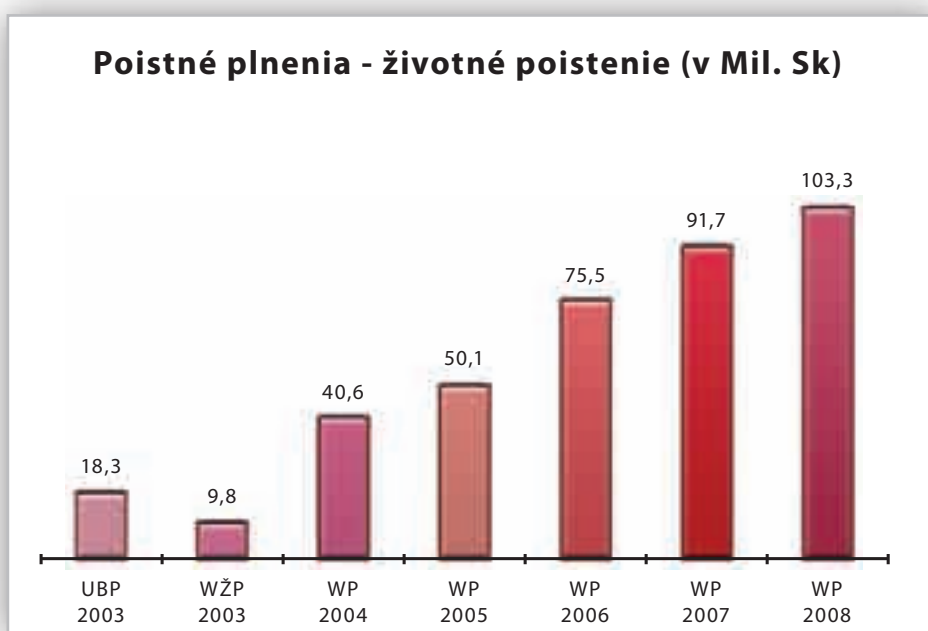
Predpísané poistné sa zvýšilo z 1.149,5 Mil. Sk v roku 2007 na 1.372,8 Mil. Sk v roku 2008. Nárast o 223,3 Mil. Sk predstavuje percentuálne zvýšenie o 19,4 %. Pritom predpísané poistné v oblasti životného poistenia vzrástlo o 28,4 % (z 539,6 Mil. Sk v roku 2007 na 692,9 Mil. Sk v roku 2008) a predpísané poistné v oblasti neživotného poistenia o 11,5 % (z 609,9 Mil. Sk v roku 2007 na 679,9 Mil. Sk v roku 2008).



Životné poistenie:

Spoločnosť dokázala v roku 2008 zvýšiť stav kmeňa všetkých produktov v oblasti životného poistenia. Stav kmeňa poistených narástol celkovo z počtu 102.983 na konci roka 2007 na 109.849 na konci roka 2008. Veľmi významne sa zvýšil stav kmeňa Investičného životného poistenia pre zdravie a dôchodok, ktorý stúpol z 10.176 poistných zmlúv na konci roka 2007 na 20.892 poistných zmlúv na konci roka 2008.

Poistné plnenia v oblasti životného poistenia s 12,7 % vzrástli podstatne menej ako predpísané poistné (28,4 %). Z celkovej sumy vyplatených poistných plnení vo výške 103,3 Mil. Sk pripadlo 22,2 Mil. Sk na dožitie, 43,3 Mil. Sk na odkup a 37,8 Mil. Sk na rizikové poistenie.



UBP - Univerzálna banková poisťovňa, a. s.
 WŽP - Wüstenrot životná poisťovňa, a. s.
 WP - Wüstenrot poisťovňa, a. s.

Predpísané poistné v oblasti životného poistenia podľa produktov:

v Mil. Sk	2003		2004	2005	2006	2007	2008	Index 08/07
	UBP	WŽP	WP	WP	WP	WP	WP	
Základné životné poistenie s ťažkými chorobami	19,0	90,9	150,8	216,8	269,1	277,3	269,5	0,97
Základné životné poistenie	29,0	42,8	75,5	67,0	64,8	59,8	53,9	0,90
EURO poistenie	-	6,7	11,0	23,3	34,2	44,5	49,7	1,12
Poistenie detí a štúdiá	10,5	7,8	16,5	20,8	23,2	24,6	23,7	0,96
Rizikové poistenie	16,9	24,0	30,9	31,7	33,3	32,0	34,0	1,06
Investičné životné poistenie	-	-	-	-	8,9	101,5	262,2	2,58
Spolu	75,4	172,4	284,7	359,6	433,5	539,6	692,9	1,28

Neživotné poistenie:

Stav kmeňa poistných zmlúv vzrástol z 124.301 ks na konci roka 2007 na 149.259 ks na konci roka 2008. Nárast kmeňa pritom nastal vo všetkých významných produktoch, poklesol ale stav poistného kmeňa PZP MV v Slovenskej republike.

Škodovosť bola u všetkých produktov priaznivá a v roku 2008 mala hodnotu 38,86 % (2007 33,91 %).

Nadálej však niektoré produkty neživotného poistenia Spoločnosti nevykazujú dostatočne veľký kmeň, takže napriek nízkej škodovosti ešte nie sú z pohľadu Spoločnosti ziskové.

Predpísané poistné v oblasti neživotného poistenia podľa produktov:

v Mil. Sk	2003		2004	2005	2006	2007	2008	Index 08/07
	UBP	WŽP	WP	WP	WP	WP	WP	
PZP MV	-	-	170,9	432,9	412,4	408,4	412,0	1,01
Havarijné poistenie	116,3	-	93,2	104,5	75,1	79,9	97,8	1,22
Cestovné poistenie	3,8	-	5,1	5,6	6,7	9,1	11,6	1,27
Úrazové poistenie	2,4	-	1,8	1,9	2,0	2,9	3,9	1,34
Individuálne zdravotné poistenie	-	-	-	-	-	14,2	18,1	1,27
Poistenie právnej ochrany	-	-	-	-	-	-	9,7	-
Ostatné majetkové a zodpovednostné poistenie	131,5	-	71,2	69,4	74,4	95,5	126,8	1,33
Spolu	254,0	-	342,3	614,3	570,4	609,9	679,9	1,11

Finančné výnosy:

Finančné umiestnenie Spoločnosti (vrátane peňažných prostriedkov, peňažných ekvivalentov a ostatných nehnuteľností) stúplo zo 1.933,7 Mil. Sk z konca roka 2007 na 2.129,6 Mil. Sk ku koncu roka 2008 (+ 10,1 %).

Finančný výnos vo vlastnom mene zostal s 78,3 Mil. Sk v roku 2008 po 83,5 Mil. Sk v roku 2007 takmer rovnaký, pričom výnos vo vlastnom mene v roku 2008 obsahoval výnos z nehnuteľností vo výške 15,3 Mil. Sk (v roku 2007 obsahoval výnos z nehnuteľností vo výške 22,5 Mil. Sk). Finančné výnosy bez výnosu z nehnuteľností vzrástli o 11,5 % v porovnaní s predošlým rokom.

Zaistenie:

Vzhľadom na nízku škodovosť spoločnosti je hospodársky výsledok zaistenia v roku 2008 podobne ako v predchádzajúcom roku 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 -33,6 Mil. Sk v roku 2005, na -35,4 Mil. Sk v roku 2006 a na -42,9 Mil. Sk v roku 2007, kvôli nárastu veľkosti kmeňov spoločnosti však v roku 2008 negatívny výsledok zaistenia vzrástol na -45,2 Mil. Sk.

Náklady:

Personálne náklady Spoločnosti dosiahli v roku 2008 hodnotu 187,5 Mil. Sk (v roku 2007 to bolo 158,1 Mil. Sk), vecné náklady (vrátane odpisov) 258,6 Mil. Sk (v roku 2007 to bolo 243,7 Mil. Sk) a náklady na provízie 345,6 Mil. Sk (v roku 2007 to bolo 240,2 Mil. Sk).

Nárast personálnych nákladov o 18,6 % 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 bol s hodnotou 6 % podstatne nižší ako nárast predpísaného poistného. Škodovosť sa zredukovala o 5 percentuálnych bodov na 49,63 %. Combined-Ratio (poistné plnenie a náklady) klesol z 97 % v roku 2007 na 93 % v roku 2008.

Personál:

Počet zamestnancov sa zvýšil z 209 ku dňu 1.1.2008 na 214 ku dňu 31.12.2008. Počet interných zamestnancov sa pritom zredukoval zo 166 na 154. Počet externých spolupracovníkov sa upravil zo 43 na 60.

Stav rizika a solventnosť:

V roku 2008 Spoločnosť nezaznamenala žiadne udalosti, ktoré by zhoršili stav jej rizika.

Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti zodpovedajúca objemu a charakteru jej poistných obchodov predstavuje k 31.12.2008 hodnotu 213,6 Mil. Sk. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je k 31.12.2008 vo výške 486,1 Mil. Sk, takže relatívna hodnota solventnosti Spoločnosti k 31.12.2008 predstavuje 227,55 %.

Zákonom stanovená štruktúra aktív krycieho fondu bola ku koncu roka v dôsledku silného rastu a s ním spojenej aktivácie obstarávacích nákladov prekročená iba o 6,72 %.

Škodovosť Spoločnosti 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 Tis.) 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 Spoločnosti 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 2006 Spoločnosť začala investovať vo vlastnom mene aj do podielových jednotiek podielových fondov, k 31.12.2008 predstavovala ich hodnota 54,8 Mil. Sk. Podiel týchto investícií na celkovej hodnote kapitálových umiestnení Spoločnosti je síce iba 2,7 %, z pohľadu Spoločnosti však predstavuje riziko zmeny výnosov z kapitálových umiestnení, ktorému Spoločnosť v predchádzajúcich rokoch nebola vystavená.

Spoločnosť každý rok prijíma opatrenia na zníženie operačného rizika v rôznych oblastiach. Napríklad bol 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 2009 plánovaný predaj pobočky Spoločnosti v Českej republike. Predaj samotný prinesie pravdepodobne v dôsledku dohodnutej kúpnej ceny zisk, nebude však jednoduché nahradiť objem predpísaného poistného pobočky v Českej republike zodpovedajúcim nárastom nového obchodu v Slovenskej republike.

Podiel na zisku:

Ako podiel na zisku bol poistníkom v životnom poistení pridelený podiel na prebytku vo výške 8,9 Mil. 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 výnosy v prospech našich klientov boli nezávislé od jednotlivého úročenia.

Najvyššia sadzba podielu na zisku bola pridelená poistným zmluvám so širokým krytím.

Hospodársky výsledok:

Zisk pred zdanením predstavuje podľa auditovanej závierky 47.477.011 Sk, t.j. 1.575.948 €, a zisk po zdanení predstavuje 34.709.269 Sk, t.j. 1.152.137 €.

Konsolidovaný zisk pred zdanením predstavuje 54.076.561 Sk, t.j. 1.795.013 €, a konsolidovaný zisk po zdanení predstavuje 39.816.635 Sk, t.j. 1.321.670 €.

Rozdelenie zisku:

Predstavenstvo navrhlo dozornej rade a valné zhromaždenie schválilo nasledovné rozdelenie zisku:

Zisk po zdanení v roku 2008	34 709 269 Sk
Navýšenie Zákonného rezervného fondu	3 470 927 Sk
Nerozdelený zisk roku 2008	31 238 342 Sk

Podakovanie:

Podakovanie patrí všetkým našim 259.108 klientom, ktorých sme získali za 11 rokov a ktorí nám prejavujú svoju dôveru aj naďalej. Súčasne chceme poďakovať všetkým našim zamestnancom, poistným poradcom a obchodným partnerom za ich príspevok k úspešnému vývoju našej Spoločnosti.

Za predstavenstvo
Bratislava, marec 2009



Siegfried Fatzi

predseda predstavenstva
generálny riaditeľ



Dana Macková

členka predstavenstva

Správa dozornej rady 2008

V roku 2008 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 Spoločnosti podporila dozorná rada predstavenstvo najmä v rozhodnutiach podstatného významu.

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

Dozorná rada schvaľuje predloženú účtovnú závierku 2008, ako aj správu predstavenstva.

Účtovná závierka je týmto dozornou radou potvrdená.

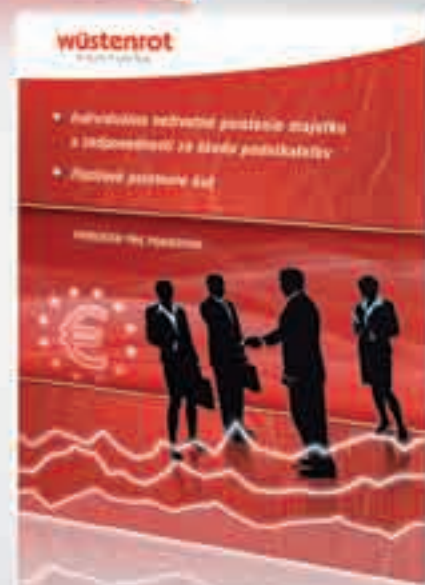
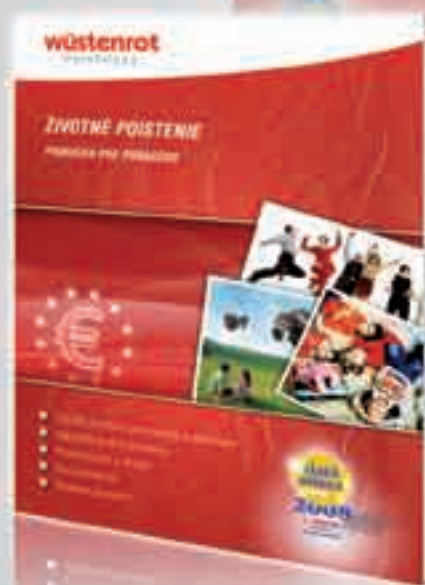
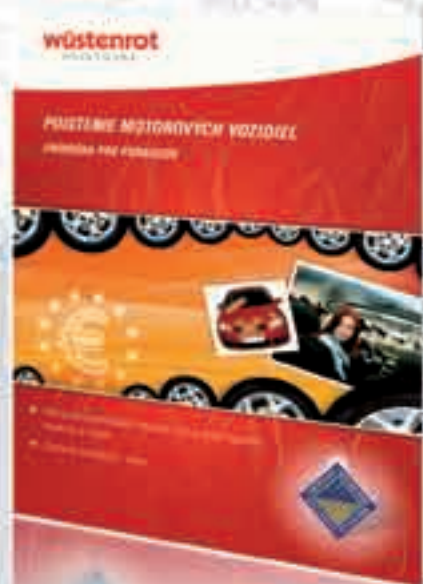
Dozorná rada taktiež schvaľuje konsolidovanú účtovnú závierku 2008 zostavenú podľa IFRS a preskúmanú a bez výhrady potvrdenú audítorskou spoločnosťou „Deloitte Audit s.r.o.“

Dozorná rada sa pripája k návrhu predstavenstva o použití zisku roku 2008 a valnému zhromaždeniu predkladá návrh schváliť navrhnuté použitie, ako aj udeliť predstavenstvu a dozornej rade odbremenenie.

Dozorná rada ďakuje všetkým spolupracovníčkam a spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za vykonanú prácu v roku 2008.

Uzavreté dozornou radou na konaní 27.3.2009

Prechod slovenskej meny na euro na konci roku 2008 bol pre nás príležitosťou priniesť množstvo inovácií a novínok v rámci poisťných produktov.



Najinovatívnejší produkt v oblasti životného poistenia bol ocenený 61 členou poroty prvým miestom a to s veľkým bodovým náskokom.



Deloitte Audit s.r.o.
 Apollo 1C
 Právnická 2/B
 821 09 Bratislava 2
 Slovenská republika

Obchodný register
 Okresného súdu Bratislava I
 Oddiel: 5/ro
 Vložka č.: 4444/9
 IČO: 31 343 414

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

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

1. Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné dopĺňajúce poznámky.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku

2. Predstavenstvo spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia. Súčasťou tejto zodpovednosti je navrhnuť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala významné 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 auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie auditorských postupov s cieľom získať auditorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber auditorských postupov závisí od úsudku 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 navrhnuť vhodné auditorské postupy, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov vedenia spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

4. Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2008 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.

Zdôraznenie skutočností

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na bod 5.15 poznámok k tejto účtovnej závierke. Spoločnosť zmenila odhady pre tvorbu rezervy na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP) v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Zaučtovaná rezerva predstavuje jednu tretinu z podielu spoločnosti na odhadovanom deficite SKP, ktorý môže byť platený spoločnosťou v priebehu nasledujúcich rokov na základe aktuálneho trhového podielu spoločnosti. Skutočná konečná výška príspevkov sa môže líšiť podľa skutočnej potreby SKP, pričom tento rozdiel môže byť významný. Existuje neistota v súvislosti s konečnou výškou príspevku, ktorý spoločnosť Slovenskej kancelárii poisťovateľov zaplatí.

Bratislava 11. marca 2009

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

Ing. Zuzana Letková, FOCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Individuálna súvaha

Individuálny výkaz ziskov a strát

Individuálny výkaz o zmenách vlastného imania

Individuálny výkaz peňažných tokov

Individuálna súvaha

k 31.decembru 2008

1. strana Aktíva

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	58 788	65 204
Investície do nehnuteľností	5.2	108 381	96 489
Nehmotný majetok	5.3	338 659	208 314
• Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	331 193	199 257
• Iný nehmotný majetok	5.3.2	7 466	9 057
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5.4	43 413	43 413
Finančné aktíva	5.5	1 897 236	1 742 040
• Dlhové cenné papiere		1 433 650	835 257
•• držané do splatnosti		1 351 034	756 122
•• k dispozícii na predaj		0	79 135
•• v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		82 616	0
• Termínované vklady		52 155	554 786
• Podielové fondy		54 782	44 453
• Finančné umiestnenie v mene poistených		101 213	42 550
• Úvery a pohľadávky		255 436	264 994
•• úvery		173 670	169 466
•• pôžičky poisteným		4 299	10 077
•• pohľadávky z poistenia		42 730	44 922
•• pohľadávky zo zaistenia		2 787	5 261
•• preddavky a časové rozlíšenie aktívne		22 888	27 416
•• ostatné pohľadávky		9 062	7 852
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.6	10 708	12 253
Pohľadávky z dane z príjmov	5.7.1	2 919	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.8	12 874	12 345
Ostatné aktíva	5.9	3 897	2 424
Skupina aktív na predaj	5.10	191 830	185 870
Aktíva celkom		2 668 705	2 368 352

2. strana Pasíva

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Vlastné imanie			
Základné imanie		370 000	370 000
Emisné ážio		9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely		0	-781
Ostatné rezervy		15 947	10 073
Nerozdelený zisk		98 920	70 084
• z predchádzajúcich období		64 211	11 350
• z bežného roka		34 709	58 734
Vlastné imanie celkom	5.11	494 090	458 599
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.12	1 607 993	1 374 564
• Rezerva na poistné budúcich období		211 665	200 272
• Rezerva na poistné škody		410 953	396 843
• Rezerva na životné poistenie		883 546	730 098
• Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		101 213	46 476
• Rezerva na poistné prémie a zľavy		616	875
• Ostatné rezervy		0	0
Finančné záväzky	5.13	159 778	174 205
• Úvery a pôžičky		159 778	174 205
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.14	198 878	182 516
• Závazky z poistenia		91 399	82 329
• Závazky zo zaistenia		46 763	42 516
• Závazky voči zamestnancom		17 468	13 350
• Časové rozlíšenie pasívne		40	29
• Ostatné záväzky		43 208	44 292
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.15	27 432	14 209
Závazky z dane z príjmov	5.7.2	0	17 485
Závazky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.10	180 534	146 774
Závazky celkom		2 174 615	1 909 753
Závazky a vlastné imanie celkom		2 668 705	2 368 352

Individuálny výkaz ziskov a strát

k 31.decembru 2008

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ			
Predpísané poistné v hrubej výške		1 110 873	982 857
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-11 133	22 712
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.16	1 099 740	1 005 569
Poistné postúpené zaistovateľom		-35 833	-36 967
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-2 201	-2 491
Výnosy z poistného v čistej výške	5.16	1 061 706	966 111
Príjmy z poplatkov a provízií	5.17	9 274	6 549
Výnosy z investícií	5.18	-13 310	91 828
• vo vlastnom mene		45 456	90 579
• v mene poistených		-58 766	1 249
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.19	30 319	8 242
Čisté výnosy		1 087 989	1 072 730
Poistné plnenia		-230 449	-243 145
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-14 109	27 024
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-153 449	-138 613
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-54 736	-41 239
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		2 982	5 943
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		655	-1 860
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.20	-449 106	-391 890
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.21	-364 566	-303 326
Náklady na prevádzku	5.21	-280 536	-267 179
Prevádzková strata / zisk		-6 219	110 335
Finančné výnosy / náklady	5.22	9 924	-5 505
Zisk pred daňou z príjmov		3 705	104 830
Daň z príjmov	5.23	2 260	-27 593
Zisk za rok z pokračujúcich činností		5 965	77 237
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ			
Zisk / strata za rok z ukončovaných činností	5.24	28 744	-18 503
Zisk za rok		34 709	58 734

Individuálny výkaz o zmenách vlastného imania

k 31.decembru 2008

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2008	370 000	9 223	-781	10 073	70 084	458 599
Zmena reálnej hodnoty finančného aktíva k dispozícii na predaj			781			781
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				5 874	-5 874	0
Zisk po zdanení					34 709	34 709
Vlastné imanie 31. decembra 2007	370 000	9 223	0	15 947	98 920	494 090

k 31.decembru.2007

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2008	370 000	9 223	122	8 831	12 592	400 768
Zmena reálnej hodnoty finančného aktíva 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

Individuálny výkaz peňažných tokov

k 31.decembru 2008

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Peňažné toky z prevádzkových činností	5.25	-59 621	-65 670
Zaplatená daň z príjmov		-28 023	-15 247
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		-87 644	-80 917
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-23 613	-89 993
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		4 911	6 270
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-18 702	-83 723
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata tantiém		-379	-243
Prijatie úveru od materskej spoločnosti		0	168 700
Splátky úveru od materskej spoločnosti		-4 504	
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-4 883	168 457
Kurzové straty / zisky z precenenia		-5	-1
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		115 298	13 320
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-61	-4 690
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-13 799	0
Peňažné toky súvisiace s aktívami na predaj, netto		101 438	8 630
Zníženie / zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-9 796	12 446
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		24 408	11 962
• z toho peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty súvisiace s aktívami na predaj		12 063	3 432
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia		14 612	24 408
• z toho súvisiace s aktívami na predaj	5.10	1 738	12 063
• z toho z pokračujúcej činnosti	5.8	12 874	12 345

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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) 31383408. 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: SK2020843561

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 správcovské spoločnosti a zahraničné správcovské spoločnosti

Spoločnosť má 41 zákaznických 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 2008:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v Tis. Sk	%	v %
Akcionári			
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	244 684	66,13	66,13
Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen GmbH, Salzburg, Rakúsko	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 2008 nasledovné:

	Funkcia
Mag. Siegfried Fatzi	Predseda
JUDr. Dana Macková	Členka

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Klaudia Mitura, Svätopluk Písecký a Mgr. Erik Nikmon. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

Zloženie dozornej rady bolo k 31.12.2008 nasledovné:

	Funkcia
Gen.- Dir. Helmut Geier	Predseda
Dr. Rudolf Aichinger	Podpredseda
Mag. Gerald Hasler	Člen
KR Wolfgang Radlegger	Člen

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 a sprostredkovateľská činnosť	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. Konsolidovaná účtovná závierka je k dispozícii v sídle materskej spoločnosti.

1.7 Počet zamestnancov

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2008 bol 214, z toho riadiacich pracovníkov 21 (v roku 2007: 209, z toho riadiacich pracovníkov 23).

1.8 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Uvedená riadna individuálna účtovná závierka (ďalej len „Účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom EÚ, ktoré sú záväzné pre všetky poisťovacie spoločnosti na území Slovenskej republiky v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Okrem tejto účtovnej závierky Spoločnosť zostavuje aj riadnu konsolidovanú účtovnú závierku k 31.12.2008, do ktorej zahŕňa dcérsku spoločnosť Wüstenrot Reality, s.r.o.. Táto účtovná závierka je rovnako zostavená v súlade s IFRS. Konsolidovaná účtovná závierka je po zostavení 11. marca 2009 zverejnená na web stránke 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

Účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s IFRS, ako boli prijaté orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“) v nariadení komisie (ES) č. 1126/2008, vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) a za predpokladu, že Spoločnosť bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

Nariadenie komisie č. 1126/2008 z 3. novembra bolo vydané s cieľom zahrnúť všetky štandardy predložené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a všetky interpretácie predložené Výborom pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC), ktoré boli v plnom rozsahu prijaté v rámci Spoločenstva k 15. októbru 2008, s výnimkou štandardu IAS 39 (súvisiaceho s vykazovaním a oceňovaním finančných nástrojov) do jedného celku. Nariadenie komisie (ES) č. 1126/2008 z 3. novembra 2008 nahrádza nariadenie komisie (ES) č. 1725/2003 z 29. septembra 2003.

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 a určitých kritérií pre konsolidáciu. Spoločnosť určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by bolo schválené EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

V roku 2008 Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a IFRIC pri IASB v znení prijatom EÚ s účinnosťou v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2008. Ide o nasledujúce štandardy a interpretácie: IFRIC 11, novela IAS 39 a IFRS 7 a IFRIC 14. Prijatie nových a revidovaných štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad Spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie.

Štandardy, ktoré boli k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky pripravené na vydanie, avšak k tomuto dátumu nenadobudli účinnosť sú najmä:

- Dokumenty IASB schválené EÚ: IFRS 8, dodatok k IAS 23, dodatky k IFRS 2, dodatky k IAS 1, IFRIC, dodatok k IAS 32 a IAS 1, „Zdokonalenia IFRS“ a dodatok k IAS 27.
- Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila: zmenený štandard IFRS 1 a IFRS 3, dodatky k IAS 27, IAS 39 a IFRS 7.
- Interpretácie: IFRS 12, 15, 16, 17 a 18.

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

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená na základe historických cien okrem investícií v nehnuteľnostiach, finančných nástrojov účtovaných cez výkaz ziskov a strát alebo určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie finančných výkazov v súlade s IFRS vyžaduje použitie odhadov a predpokladov. Od vedenia Spoločnosti sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad bol použitý vlastný úsudok. Odhady a súvisiace predpoklady vychádzajú z historických skúseností a rôznych iných faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Oblasť, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre finančné výkazy významné, sa uvádzajú v časti 3.

Súčasná finančná kríza a ekonomické prostredie majú vplyv na rozhodnutia vedenia Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti zobralo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku, ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné.

Z dôvodu zámerov Spoločnosti predať organizačnú zložku v Českej republike sa aplikuje štandard IFRS 5. Aplikáciou uvedeného štandardu sú všetky aktíva vzťahujúce sa na túto organizačnú jednotku klasifikované ako „aktíva určené

na predaj". Pasíva, ktoré sa vzťahujú na túto organizačnú zložku, sú klasifikované ako „záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj“ (časť 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

Napriek tomu, že Spoločnosť nemá povinnosť aplikovať IAS 14 Segment Reporting, dolevedené informácie sú vykázané v členení na dva segmenty podnikania a to, životné a neživotné poistenie.

Prevažná časť aktív, pasív, resp. nákladov a výnosov Spoločnosti sú priamo priradené odvetviu životného alebo neživotného poistenia. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné na segmenty životného a neživotného poistenia sú rozdelené prostredníctvom zvolených kľúčov:

- všeobecné prevádzkové náklady spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poistného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poistnom,
- základňou pre rozdelenie obstarávacích nákladov spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novozatvorených poistných zmlúv,
- aktíva a pasíva, ktoré sa vzťahujú na konkrétne nákladové alebo výnosové položky, sú pridelované segmentom rovnako ako tieto výsledkové položky,
- všetky ostatné položky aktív a pasív spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené medzi tieto segmenty rovnakým podielom (50:50).

Súvaha podľa segmentov

v Tis. Sk	Pozn.	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
		poistenie	poistenie		poistenie	poistenie	
		31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	25 056	33 732	58 788	24 515	40 689	65 204
Investície do nehnuteľností	5.2	57 676	50 705	108 381	0	96 489	96 489
Nehmotný majetok	5.3	324 446	14 213	338 659	194 850	13 464	208 314
• Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	318 506	12 687	331 193	188 023	11 234	199 257
• Iný nehmotný majetok	5.3.2	5 940	1 526	7 466	6 827	2 230	9 057
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5.4	21 707	21 706	43 413	21 707	21 706	43 413
Finančné aktíva	5.5	1 174 866	722 370	1 897 236	1 118 723	623 317	1 742 040
• Dlhové cenné papiere		888 811	544 839	1 433 650	530 623	304 634	835 257
•• držané do splatnosti		888 811	462 223	1 351 034	451 488	304 634	756 122
•• k dispozícii na predaj		0	0	0	79 135	0	79 135
•• v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		0	82 616	82 616	0	0	0
• Termínované vklady		12 257	39 898	52 155	381 558	173 228	554 786
• Podielové fondy		54 782	0	54 782	44 453	0	44 453
• Finančné umiestnenie v mene poistených		101 213	0	101 213	42 550	0	42 550
• Úvery a pohľadávky		117 803	137 633	255 436	119 539	145 455	264 994
•• úvery		86 835	86 835	173 670	84 733	84 733	169 466
•• pôžičky poisteným		4 299	0	4 299	10 077	0	10 077
•• pohľadávky z poistenia		15 123	27 607	42 730	15 619	29 303	44 922
•• pohľadávky zo zaistenia		0	2 787	2 787	0	5 261	5 261
•• preddavky a časové rozlíšenie aktívne		9 244	13 644	22 888	7 761	19 655	27 416
•• ostatné pohľadávky		2 302	6 760	9 062	1 349	6 503	7 852
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.6	5 446	5 262	10 708	4 821	7 432	12 253
Pohľadávky z dane z príjmov	5.7.1	2 425	494	2 919	0	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.8	6 718	6 156	12 874	7 063	5 282	12 345
Ostatné aktíva	5.9	1 948	1 949	3 897	1 212	1 212	2 424
Skupina aktív na predaj	5.10	2 286	189 544	191 830	12 778	173 092	185 870
Aktíva celkom		1 622 574	1 046 131	2 668 705	1 385 669	982 683	2 368 352

Súvaha podľa segmentov (pokračovanie)

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Pozn.</i>	Životné poistenie 31.12.2008	Neživotné poistenie 31.12.2008	Spolu 31.12.2008	Životné poistenie 31.12.2007	Neživotné poistenie 31.12.2007	Spolu 31.12.2007
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		0	0	0	-781	0	-781
Ostatné rezervy		7 929	8 018	15 947	5 037	5 036	10 073
Nerozdelený zisk		94 916	4 004	98 920	93 225	-23 141	70 084
• z predchádzajúcich období		90 332	-26 121	64 211	64 297	-52 947	11 350
• z bežného roka		4 584	30 125	34 709	28 928	29 806	58 734
Vlastné imanie celkom	5.11	292 457	201 633	494 090	287 093	171 506	458 599
Závazky							
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	5.12	1 124 515	483 478	1 607 993	898 980	475 584	1 374 564
• Rezerva na poisťné budúcich období		75 958	135 707	211 665	72 003	128 269	200 272
• Rezerva na poisťné škody		63 798	347 155	410 953	50 403	346 440	396 843
• Rezerva na životné poistenie		883 546	0	883 546	730 098	0	730 098
• Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poisťnených		101 213	0	101 213	46 476	0	46 476
• Rezerva na poisťné prémie a zľavy		0	616	616	0	875	875
• Ostatné rezervy		0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky	5.13	79 889	79 889	159 778	87 102	87 103	174 205
• Úvery a pôžičky		79 889	79 889	159 778	87 102	87 103	174 205
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.14	123 846	75 032	198 878	102 614	79 902	182 516
• Záväzky z poistenia		51 854	39 545	91 399	45 845	36 484	82 329
• Záväzky zo zaistenia		45 087	1 676	46 763	39 822	2 694	42 516
• Záväzky voči zamestnancom		8 266	9 202	17 468	6 430	6 920	13 350
• Časové rozlíšenie pasívne		0	40	40	0	29	29
• Ostatné záväzky		18 639	24 569	43 208	10 517	33 775	44 292
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.15	1 856	25 576	27 432	2 047	12 162	14 209
Záväzky z dane z príjmov	5.7.2	0	0	0	4 934	12 551	17 485
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.10	11	180 523	180 534	2 899	143 875	146 774
Záväzky celkom		1 330 117	844 498	2 174 615	1 098 576	811 177	1 909 753
Záväzky a vlastné imanie celkom		1 622 574	1 046 131	2 668 705	1 385 669	982 683	2 368 352

Výkaz ziskov a strát podľa segmentov

<i>v Tis. Sk</i>		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	<i>Pozn.</i>	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ							
Predpísané poistné v hrubej výške		691 885	418 988	1 110 873	535 562	447 295	982 857
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-3 955	-7 178	-11 133	-2 513	25 225	22 712
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.16	687 930	411 810	1 099 740	533 049	472 520	1 005 569
Poistné postúpené zaistovateľom		-12 429	-23 404	-35 833	-9 954	-27 013	-36 967
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-28	-2 173	-2 201	-42	-2 449	-2 491
Výnosy z poistného v čistej výške	5.16	675 473	386 233	1 061 706	523 053	443 058	966 111
Príjmy z poplatkov a provízií	5.17	4 061	5 213	9 274	4 778	1 771	6 549
Výnosy z investícií	5.18	-41 864	28 554	-13 310	43 435	48 393	91 828
• vo vlastnom mene		16 902	28 554	45 456	42 186	48 393	90 579
• v mene poistených		-58 766	0	-58 766	1 249	0	1 249
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.19	8 684	21 635	30 319	6 086	2 156	8 242
Čisté výnosy		646 354	441 635	1 087 989	577 352	495 378	1 072 730
Poistné plnenia		-103 285	-127 164	-230 449	-90 781	-152 364	-243 145
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-13 394	-715	-14 109	-1 608	28 632	27 024
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-153 449	0	-153 449	-138 613	0	-138 613
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-54 736	0	-54 736	-41 239	0	-41 239
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		2 459	523	2 982	3 729	2 214	5 943
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		653	2	655	-1 240	-620	-1 860
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.20	-321 752	-127 354	-449 106	-269 752	-122 138	-391 890
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.21	-229 685	-134 881	-364 566	-182 421	-120 905	-303 326
Náklady na prevádzku	5.21	-103 506	-177 030	-280 536	-84 328	-182 851	-267 179
Prevádzková strata / zisk		-8 589	2 370	-6 219	40 851	69 484	110 335
Finančné výnosy / náklady	5.22	4 962	4 962	9 924	-2 752	-2 753	-5 505
Zisk pred daňou z príjmov		-3 627	7 332	3 705	38 099	66 731	104 830
Daň z príjmov	5.23	5 192	-2 932	2 260	-8 888	-18 705	-27 593
Zisk za rok z pokračujúcich činností		1 565	4 400	5 965	29 211	48 026	77 237
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ							
Zisk / strata za rok z ukončovaných činností	5.24	3 019	25 725	28 744	-283	-18 220	-18 503
Zisk za rok		4 584	30 125	34 709	28 928	29 806	58 734

2.3 Prepočet údajov v cudzej mene

Obstarávacie náklady v cudzej mene sú prepočítané a aktivované aktuálnym kurzom Národnej banky Slovenska (NBS). Účtovné operácie uskutočnené v cudzej mene sú prepočítané aktuálnym kurzom NBS ku dňu 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.

Odpisy pozemkov, budov a zariadení prevádzkového charakteru vychádzajú z odhadov ich ekonomickej životnosti a fyzického opotrebenia.

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
PC pockety, mobilné telefóny	2 roky	Rovnomerne	50
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
Mobilný nábytok (stoličky, kontajnery) a ostatný inventár	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Klimatizačné zariadenia, pancierové skrine	12 rokov	Rovnomerne	8,3
Nábytok (skrine, stoly)	12 rokov	Rovnomerne	8,3

2.5 Investície do nehnuteľností

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.

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.

Spoločnosť vlastní tri nehnuteľnosti, ktoré boli počas roka 2008 precenené na základe znaleckých posudkov. Zmena hodnoty bola zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát.

2.6 Nehmotný majetok

2.6.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (DAC)

Najpodstatnejšou súčasťou nehmotného majetku sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.12.1.

2.6.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie od spoločností Oda Team a Microsoft. Aktivované obstarávacie náklady Spoločnosť odpisuje tri až päť rokov.

Spoločnosť tiež vyvíja vlastný poistný softvér s označením StarINS. Keďže ale Spoločnosť nepredpokladá dlhodobé využívanie tohto softvéru, neaktivuje priame náklady súvisiace s jeho vývojom.

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.

Nakoľko má Spoločnosť v úmysle držať cenné papiere dlhodobu a v záujme obmedzovania prílišnej volatility hospodárskeho výsledku a vlastného imania, začleňuje prevažnú časť obstaraných cenných papierov do kategórie „finančné aktíva držané do splatnosti“.

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.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa účtujú v upravenej cene obstarania (angl. výraz: *amortised cost*) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

V tejto kategórii je zaradená prevažná časť cenných papierov.

2.7.2 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť momentálne nevyužíva.

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

V tejto kategórii sú zaradené podnikateľské dlhopisy, podielové fondy v správcovskej spoločnosti a jeden štátny dlhopis.

2.7.4 Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sa účtujú v upravenej cene obstarania (angl. výraz: *amortised cost*) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Spoločnosť poskytla úvery najmä svojej dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.. Tieto úvery slúžili na účely financovania oboch ústredných budov Spoločnosti. Všetky úvery boli poskytnuté v mene Sk.

Úrokové výnosy sú účtované kvartálne (bližšie popísané v časti 5.18).

Pohľadávky sú rovnako vykázané v obstarávacej cene Sk, pričom Spoločnosť posudzuje ich prípadné zníženia hodnoty (bližšie popísané v časti 5.5).

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.

2.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, kolky a vklady v deviatich bankách na Slovensku, v Českej republike a v Rakúsku (časť 5.8).

2.9 Ostatné aktíva

Ostatné aktíva sú vykázané v obstarávacej cene. V prípade zistenia, že nie sú použiteľné, budú odpísané. K uvedenému ale v priebehu tohto účtovného obdobia nedošlo.

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.

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 preyšuje 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.

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% preyšuje záväzky z poistného, ak by sa poistná udalosť nevyskytla.

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

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 anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. 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. Závazok na zmluvné plnenia, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Závazok 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). Závazok 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 súčasť 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 31.12.2008 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 31.12.2008 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 dlhobohjšie 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. Závazky 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.

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

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

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

Odložená daňová pohľadávka sa vyказuje 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 vyказuje rezervy v prípade, keď má právnu alebo konštruktívnu (angl. výraz: *constructive*) povinnosť ako dôsledok minulých udalostí, a 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.

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.

2.6.1 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 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 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, prípadne 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 utrpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu 20 Mil. Sk (2007: 22 Mil. Sk).

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti v rámci zodpovednostného poistenia sú splatné na základe udalosti – výskytu. Spoločnosť pre poistné zmluvy neprekračujúce stanovený vlastný vrub zodpovedá za všetky poistené udalosti, ktoré vznikli počas platnosti zmluvy, aj keď sa škoda objaví po skončení obdobia, na ktoré bola zmluva uzatvorená (princíp *claims-occurrence*). Pre poistné zmluvy prekračujúce vlastný vrub Spoločnosť zodpovedá iba za poistné udalosti, ktoré vznikli a boli uplatnené počas platnosti poistnej zmluvy (princíp *claims-made*). Poistné udalosti poistných zmlúv typu *claims-occurrence* sa likvidujú počas dlhého obdobia, čo je zohľadnené vyšším podielom rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nahlásené (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 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) 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 predčasnú 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 vyváženú navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistiek Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôznu zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Spoločnosť v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká v kumulovanej výške nepresahujúcej limit 12,5 Mil. Sk (2007: 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 vypovedí 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 (2007: 1 Mil. Sk).

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátkodobý charakter zmlúv nie je Spoločnosť vystavená poistno-technickému riziku vyplývajúceho z neistoty 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 preceňovať riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť

a odmietnuť vyplatiť podvodnú poisťnú 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 poisťnej udalosti sa používajú limity poisťných 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 poisťných 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 poisťnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 10 Mil. Sk (2007: 10 Mil. Sk).

Hlavnými rizikovými skupinami poisťných 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 poisťných plnení

Najvýznamnejším zdrojom neistoty pre poisťné 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 poisťné udalosti Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom uplatňuje primeranú bezpečnostnú prirážku na pokrytie poisťno-technického rizika vyplývajúceho z potenciálneho budúceho nepriaznivého vývoja poisťných udalostí v porovnaní s očakávaným vývojom.

4.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku a záväzkov, zaistovacích aktív a poisťných záväzkov. Hlavným finančným rizikom je najmä skutočnosť, že výnosy z finančného majetku Spoločnosti nebudú postačovať na financovanie záväzkov vyplývajúcich z jej poisťných 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 poisťných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM je priradiť aktíva k záväzkom vyplývajúcich z poisťných 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 poisťnými 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 31.12.2008 a k 31.12.2007.

v Tis. Sk

	účtovná hodnota	kladná zmena			účtovná hodnota	záporná zmena		
		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI
k 31.12.2008								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	82 616	83 781	1 165	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	52 155	52 154	-1	-
Podielové fondy	54 782	58 756	3 974	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	77 129	83 040	5 911	-	12 042	11 910	-132	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	1 618 512	1 618 512	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			11 050				-133	
Celkový nárast / pokles spolu			10 917					

v Tis. Sk

	účtovná hodnota	kladná zmena			účtovná hodnota	záporná zmena		
		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI		hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	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				

Spoločnosť predpokladá v roku 2009 nárast výkonnosti podielových fondov o 5% až 10%, pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o -1,10% (odhad úrokovej sadzby v roku 2009 na úrovni 1,5% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o -0,23% (odhad výnosnosti na úrovni 4,30% p.a.). Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2008 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala výkonnosť podielových fondov do 10%, pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o -0,63% (odhad úrokovej sadzby vo výške 3,50% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov od -0,17% do -0,20% (predpokladaná výnosnosť na úrovni 4,30% - 4,50% p.a.).

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

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

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. Neznehodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotenú a neznehodnotenú, 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.

Neznehodnotenú finančnú aktíva do splatnosti predstavujú k 31.12.2008 čiastku 1 850 Mil. Sk (2007: 1 693 Mil. Sk).

v Tis. Sk Standard&Poor's Moody's FITCH				2008		Nezara- dené	Spolu
	Aa1 AA+	Aa3 AA-	A1 A+	A	A-		
Dlhové cenné papiere	25 007	120 791	1 176 169	49 888	40 078	21 717	1 433 650
štát	-	-	1 145 106	-	-	-	1 145 106
finančné inštitúcie	25 007	100 332	31 063	49 888	40 078	-	246 368
ostatné podniky	-	20 459	-	-	-	21 717	42 176
Termínované vklady	7 739	2 859	20 256	-	20 001	1 300	52 155
finančné inštitúcie	7 739	2 859	20 256	-	20 001	1 300	52 155
Podielové fondy	-	-	-	-	-	54 782	54 782
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	54 782	54 782
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	12 042	-	-	-	89 171	101 213
malí klienti	-	12 042	-	-	-	89 171	101 213
Úvery a pohľadávky	-	-	4 505	396	-	202 901	207 802
úvery	-	-	-	-	-	173 670	173 670
ostatné podniky	-	-	-	-	-	169 616	169 616
malí klienti	-	-	-	-	-	4 054	4 054
pôžičky poisteným	-	-	-	-	-	4 299	4 299
malí klienti	-	-	-	-	-	4 299	4 299
pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	20	20
malí klienti	-	-	-	-	-	20	20
pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	-	2 787	2 787
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	-	-	4 505	396	-	17 987	22 888
štát	-	-	4 505	-	-	-	4 505
finančné inštitúcie	-	-	-	396	-	-	396
ostatné podniky	-	-	-	-	-	17 400	17 400
malí klienti	-	-	-	-	-	423	423
zamestnanci	-	-	-	-	-	164	164
ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	4 138	4 138
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	839	839
ostatné podniky	-	-	-	-	-	345	345
malí klienti	-	-	-	-	-	2 422	2 422
zamestnanci	-	-	-	-	-	532	532
Finančné aktíva do splatnosti celkom	32 746	135 692	1 200 930	50 284	60 079	369 871	1 849 602

v Tis. Sk Standard&Poor's Moody's FITCH	2007					
	Aa2	A1	A A2	Baa1	Nezara- 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
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	-	-	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	-	-	-	-	-	-
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
ostatné podniky	-	-	-	-	3 135	3 135
zamestnanci	-	-	-	-	470	470
Finančné aktíva do splatnosti celkom	72 458	327 846	741 015	105 722	445 830	1 692 871

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky po lehote splatnosti za roky 2008 a 2007 sú uvedené v tabuľkách nižšie. Ich výška predstavuje k 31.12.2008 čiastku 47 634 Tis. Sk (2007: 49 169 Tis. Sk).

v Tis. Sk	voči poisteným	voči sprostredkovateľom	regresy	ostatné	celkom
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2008	112 074	5 927	13 641	3 609	135 251
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2008	69 141	6 147	11 318	543	87 149
tvorba (+) / použitie (-)	3 901	-3 898	36	429	468
Stav k 31. decembru 2008	73 042	2 249	11 354	972	87 617
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2008	39 032	3 678	2 287	2 637	47 634

v Tis. Sk	voči poisteným	voči sprostredkovateľom	regresy	ostatné	celkom
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2007	110 086	10 124	14 767	1 341	136 318
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2007	64 116	690	8 718	192	73 716
tvorba (+) / použitie (-)	5 025	5 457	2 600	351	13 433
Stav k 31. decembru 2007	69 141	6 147	11 318	543	87 149
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2007	40 945	3 977	3 449	798	49 169

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2008 a 2007 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>	<i>celkom</i>
Finančné aktíva k 31. decembru 2008					
do 3 mesiacov	0	1 622	0	1 527	3 149
od 3 mesiacov do 1 roka	208	22	0	497	727
od 1 roka do 5 rokov	156	458	0	439	1 053
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2008	364	2 102	0	2 463	4 929

Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>celkom</i>
Finančné aktíva k 31. decembru 2007					
do 3 mesiacov	588	1 498	0	241	2 327
od 3 mesiacov do 1 roka	25	120	0	0	145
od 1 roka do 5 rokov	134	35	0	47	216
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2007	747	1 653	0	288	2 688

Uvedené pohľadávky sú k 31.12.2008 v celkovej hodnote 4 929 Tis. Sk (2007: 2 688 Tis. Sk). Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 42 705 Tis. Sk (2007: 46 481 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>	<i>celkom</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2008	111 710	3 825	13 641	1 146	130 322
Individuálne stanovené opravné položky	0	1 200	0	21	1 221
Portfóliovo stanovené opravné položky	73 042	1 049	11 354	951	86 396
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2008	38 668	1 576	2 287	174	42 705

Finančné aktíva po splatnosti, znehodnotené

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>celkom</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2007	109 339	8 471	14 767	1 053	133 630
Individuálne stanovené opravné položky	0	1 220	0	21	1 241
Portfóliovo stanovené opravné položky	69 141	4 927	11 318	522	85 908
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2007	40 198	2 324	3 449	510	46 481

4.2.3 Riziko likvidity

Spoločnosť musí riešiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poisťných zmlúv. Riziko likvidity znamená, že Spoločnosť nemusí mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov. Vedenie Spoločnosti určuje limity minimálneho podielu splatných finančných zdrojov dostupných na pokrytie takýchto žiadostí a minimálnu úroveň pôžičiek, ktoré by mali byť k dispozícii na pokrytie splatných súm, nárokov a odkúpenia pri požiadavke v nečakanej výške. Spoločnosť investuje do finančných aktív v takej štruktúre, aby bola schopná plniť všetky svoje splatné záväzky. Veľká časť finančných aktív je držaná v likvidnej forme, je možné ju uvoľniť do 14 dní. Tabuľka nižšie uvádza schodok likvidity k 31. decembru 2008 a 2007:

Finančné aktíva a záväzky

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2008	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
Finančné aktíva celkom	272 585	93 566	383 663	1 131 081	16 341	1 897 236
Finančné záväzky celkom	0	7 642	0	152 136	0	159 778
Súvahová pozícia	272 585	85 924	383 663	978 945	16 341	1 737 458

Finančné záväzky roku 2008 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> k 31.12.2007	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
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

Poistné aktíva a záväzky

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2008	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
Poistné aktíva celkom	4 005	3 139	2 393	1 171	0	10 708
Poistné záväzky celkom	234 649	224 415	550 563	598 366	0	1 607 993
Súvahová pozícia	-230 644	-221 276	-548 170	-597 195	0	-1 597 285

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2007	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
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

Schodok likvidity

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2008	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
Finančné aktíva a záväzky	272 585	85 924	383 663	978 945	16 341	1 737 458
Poistné aktíva a záväzky	-230 644	-221 276	-548 170	-597 195	0	-1 597 285
Schodok likvidity	41 941	-135 352	-164 507	381 750	16 341	140 173

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2007	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
Finančné aktíva celkom	716 649	50 306	330 490	453 681	16 709	1 567 835
Finančné záväzky celkom	-202 794	-258 640	-505 440	-395 435	0	-1 362 311
Súvahová pozícia	513 855	-208 334	-174 950	58 244	16 709	-205 524

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Spoločnosť nepredpokladá, že v roku 2009 zmena menového kurzu významne ovplyvní jej hospodársky výsledok.

Spoločnosť nevykazovala v roku 2008 žiadne finančné aktíva a záväzky citlivé na iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

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 2008	43	2 209	69 268	26 881	46 209	144 610
Prírastky	19	569	15 861	6 415	1 518	24 382
Úbytky	-43	-707	-12 656	-4 899	-84	-18 389
Stav k 31. decembru 2008	19	2 071	72 473	28 397	47 643	150 603
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2008	0	570	39 540	14 183	25 113	79 406
Prírastky	0	689	15 420	7 309	5 242	28 660
Úbytky	0	-707	-10 560	-4 899	-85	-16 251
Stav k 31. decembru 2008	0	552	44 400	16 593	30 270	91 815
Zostatková hodnota 2007	43	1 639	29 728	12 698	21 096	65 204
Zostatková hodnota 2008	19	1 519	28 073	11 804	17 373	58 788

Spoločnosť obstarala v roku 2008 výpočtovú a inú techniku (15 222 Tis. Sk), motorové vozidlá na obnovu vozového parku (6 415 Tis. Sk), svetelné reklamy a nábytok (839 Tis. Sk). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2008 predstavuje 58 788 Tis. Sk (2007: 65 204 Tis. Sk), sú nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2008 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 900 Tis. Sk (2007: 2 202 Tis. Sk).

K 31.12.2008 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 29 810 Tis. Sk (2007: 25 941 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 1 013 Tis. Sk, z toho dlhodobý majetok súvisiaci s aktívami na predaj 145 Tis. Sk (2007: 994 Tis. Sk; z toho dlhodobý majetok súvisiaci s aktívami na predaj 103 Tis. Sk). Spoločnosť poisťuje vlastný hmotný majetok u tretích strán.

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Stav k 1. januáru	96 489	20 808
Obstaranie	1 717	58 073
Úpravy reálnej hodnoty	12 586	19 496
Vyradenie	-2 411	-1 888
Stav k 31. decembru	108 381	96 489

V priebehu roka 2008 Spoločnosť obstarala nebytový priestor nachádzajúci sa na Košickej ulici č. 62 v Bratislave.

K 31.12.2008 Spoločnosť vlastní nebytový priestor uvedený vyššie a dve nehnuteľnosti na ulici Mlynské Nivy č. 6 a na Grösslingovej ulici č. 62 v Bratislave.

K závierkovému dňu bola reálna hodnota týchto troch nehnuteľností posúdená a na základe aktuálneho znaleckého posudku došlo k zvýšeniu hodnoty o 12 586 Tis. Sk.

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>v Tis. Sk</i>	2007	Zmena stavu	2008
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	52 969	-22 231	30 738
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	130 840	148 609	279 449
Provízie životného poistenia nezahnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmlúvam	4 214	4 104	8 318
Provízie neživotného poistenia	11 234	1 454	12 688
Spolu	199 257	131 936	331 193

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým so zillmerizáciou rezerv vyplývajúcej z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.12.1). Spoločnosť v roku 2008 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
Obstarávacía cena			
Stav k 1. januáru 2008	72 427	476	72 903
Prírastky	3 710	0	3 710
Úbytky	-100	0	-100
Stav k 31. decembru 2008	76 037	476	76 513
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2008	63 479	367	63 846
Prírastky	5 192	109	5 301
Úbytky	-100	0	-100
Stav k 31. decembru 2008	68 571	476	69 047
Zostatková hodnota 2007	8 948	109	9 057
Zostatková hodnota 2008	7 466	0	7 466

Spoločnosť obstarala v priebehu roka 2008 softvér v celkovej hodnote 3 710 Tis. Sk, pričom prírastok pozostáva z nákupu nového softvéru v hodnote 957 Tis. Sk a technického zhodnotenia vo výške 2 753 Tis. Sk.

K 31.12.2008 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 54 593 Tis. Sk, ktorý stále využíva (2007: 53 690 Tis. Sk).

5.4 Podiely v dcérskych spoločnostiach

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
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 v spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.. K 31.12.2008 predstavuje vlastné imanie dcérskej spoločnosti čiastku 20 694 Tis. Sk (2007: 13 961 Tis. Sk), celkové aktíva predstavujú 251 525 Tis. Sk (2007: 249 634 Tis. Sk) a hospodársky výsledok za rok 2008 bol zisk vo výške 6 734 Tis. Sk (2007: strata 994 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>	2008	2007
Držané do splatnosti	1 351 034	756 122
K dispozícii na predaj	0	79 135
V reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	214 527	87 003
Termínované vklady	64 197	554 786
Úvery a pohľadávky	267 478	264 994
Spolu	1 897 236	1 742 040

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

Finančné aktíva držané do splatnosti

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
štátne dlhopisy	1 084 207	573 999
kótované	1 084 207	573 999
fixná úroková sadzba	1 053 395	543 255
variabilná úroková sadzba	30 812	30 744
hypotekárne záložné listy	246 368	151 440
kótované	246 368	148 410
fixná úroková sadzba	181 283	83 312
variabilná úroková sadzba	65 085	65 098
nekótované	0	3 030
fixná úroková sadzba	0	3 030
podnikateľské dlhopisy	20 459	30 683
kótované	20 459	30 683
fixná úroková sadzba	20 459	30 683
Spolu	1 351 034	756 122

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

Spoločnosť nadobudla v roku 2008 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy so zámerom držať ich do splatnosti v obstarávacej cene 556 253 Tis. Sk (2007: 66 841 Tis. Sk).

Finančné aktíva k dispozícii na predaj

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
štátne dlhopisy	0	29 540
kótované	0	29 540
fixná úroková sadzba	0	29 540
hypotekárne záložné listy	0	49 595
kótované	0	49 595
fixná úroková sadzba	0	49 595
podielové fondy	0	0
otvorené	0	0
Spolu	0	79 135

V minulom roku Spoločnosť obstarala z prostriedkov životných rezerv podielové jednotky spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominovaných v EUR, ktoré zaradila do portfólia na predaj. V súčasnosti Spoločnosť nevládni podielové fondy zaradené do tohto portfólia z dôvodu ich predaja a nákupu podielových fondov do portfólia na obchodovanie.

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
podielové fondy	54 782	44 453
otvorené	54 782	44 453
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	77 129	42 550
otvorené	77 129	42 550
štátne dlhopisy	60 899	0
kótované	60 899	0
fixná úroková sadzba	60 899	0
podnikateľské dlhopisy	21 717	0
kótované	21 717	0
fixná úroková sadzba	21 717	0
Spolu	214 527	87 003

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.

Spoločnosť v priebehu roka 2008 obstarala štátne a podnikateľské dlhopisy v obstarávacej cene 80 720 Tis. Sk, ktoré zaradila do portfólia na obchodovanie.

Úvery a pohľadávky

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Úvery	173 670	169 466
poskytnuté úvery dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o.	169 616	166 421
ostatné poskytnuté úvery	4 054	3 045
Pôžičky poisteným	16 341	10 077
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	118 021	120 210
pohľadávky voči poisteným	112 094	110 086
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	5 927	10 124
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-75 291	-75 288
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-73 042	-69 141
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-2 249	-6 147
Pohľadávky zo zaistenia	2 787	5 261
Preddavky	12 811	13 185
Časové rozlíšenie aktívne	10 077	14 231
z toho príjmy poistného budúcich období na krytie záväzkov voči SKP/ČKP	0	6 632
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	21 388	19 713
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	13 641	14 767
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-12 326	-11 861
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-11 354	-11 318
Spolu	267 478	264 994

Spoločnosť eviduje k 31.12.2008 poskytnuté úvery vo výške 173 670 Tis. Sk, ktoré zahŕňajú istinu vo výške 164 000 Tis. Sk (2007: 169 466 Tis. Sk, z toho istina 163 000 Tis. Sk) a úroky vo výške 9 670 Tis. Sk (2007: 6 466 Tis. Sk).

Spoločnosť eviduje voči svojej dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. pohľadávku z titulu poskytnutých úverov v celkovej výške 169 616 Tis. Sk (2007: 166 421 Tis. Sk), ktoré sú splatné v rokoch 2015, 2030 a 2032.

Ďalšie úvery poskytnuté fyzickým osobám vo výške 3 Mil. Sk a 1 Mil. Sk sú zabezpečené vlastnými zmenkami znejúcimi na sumy úverov. Zmenky sú splatné na videnie s lehotou na platenie totožnou s lehotou splatnosti úverov, ktoré zabezpečuje. Spoločnosť eviduje úroky k týmto úverom vo výške 54 Tis. Sk.

Spoločnosť nepovažuje úvery za znehodnotenú a preto k nim neboli tvorené opravné položky.

Spoločnosť eviduje k 31.12.2008 poskytnuté pôžičky poisteným v celkovej výške 16 341 Tis. Sk (2007: 10 077 Tis. Sk).

Spoločnosť ďalej eviduje k 31.12.2008 pohľadávky voči poisteným z titulu dlžného poistného v celkovej výške 77 131 Tis. Sk (2007: 82 477 Tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 50 601 Tis. Sk (2007: 54 555 Tis. Sk) a životného poistenia 26 530 Tis. Sk (2007: 27 922 Tis. Sk).

K pohľadávkam z dlžného poistného je vytvorená opravná položka vo výške 50 178 Tis. Sk (2007: 52 379 Tis. Sk), z toho k pohľadávkam z neživotného poistenia 35 345 Tis. Sk (2007: 37 432 Tis. Sk) a zo životného poistenia 14 833 Tis. Sk (2007: 14 947 Tis. Sk).

Spoločnosť ďalej eviduje voči poisteným pohľadávky z titulu stornovaných poistných udalostí vo výške 362 Tis. Sk (2007: 220 Tis. Sk), ku ktorým nebola v roku 2008 vytvorená opravná položka (2007: 0 Tis. Sk), pohľadávky z postihov v nominálnej hodnote 34 579 Tis. Sk (2007: 27 389 Tis. Sk) s vytvorenou opravnou položkou vo výške 22 864 Tis. Sk (2007: 16 762 Tis. Sk) a pohľadávky z titulu omylom vyplatených vratiek vo výške 22 Tis. Sk (2007: 20 Tis. Sk).

V roku 2008 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 5 302 Tis. Sk (2007: 1 386 Tis. Sk). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti.

V roku 2008 bol vykonaný odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom z titulu stornovaných provízií v nominálnej hodnote 4 715 Tis. Sk (v roku 2007: 8 Tis. Sk).

Reálnu hodnotu vyššie popísaných finančných aktív zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančných aktív <i>v Tis. Sk</i>	2008		2007	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	1 351 034	1 355 834	756 122	751 339
Úvery a pohľadávky úvery	190 011	168 419	179 543	178 447
pôžičky poisteným	173 670	152 002	169 466	168 448
	16 341	16 417	10 077	9 999
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	356 191	356 191	806 375	806 375
Finančné aktíva celkom	1 897 236	1 880 444	1 742 040	1 736 161

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 zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Neživotné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	5 792	8 829
Prírastky	6 836	12 969
Úbytky	-9 007	-15 418
Podiel zaistovateľa priamo súvisiaci s aktívami na predaj	0	-588
Stav k 31. decembru	3 621	5 792
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	1 639	2 259
Prírastky	573	614
Úbytky	-571	-1 234
Stav k 31. decembru	1 641	1 639
Životné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	719	761
Prírastky	5 645	5 681
Úbytky	-5 674	-5 723
Stav k 31. decembru	690	719
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	4 103	5 343
Prírastky	5 529	5 381
Úbytky	-4 876	-6 621
Stav k 31. decembru	4 756	4 103
Stav k 31. decembru celkom	10 708	12 253

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období v neživotnom poistení medziročne klesol o 2 171 Tis. Sk (2007: 3 037 Tis. Sk) z dôvodu poklesu stavu kmeňa povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

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

5.7 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2008 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:

v Tis. Sk	2008	2007
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
• zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	8 580	7 131
• z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	51 156	45 414
• z opravných položiek k pohľadávkam a precenenia cenných papierov	47 393	965
Spolu	107 129	53 510
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
• z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	10 587	11 842
• z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	45 414	45 414
• z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	842	4 673
• z opravných položiek k pohľadávkam z poistného	7 451	14 901
• z rezervy na deficit Českej kancelárie poisťovateľov	37 660	0
• z precenenia investícií do nehnuteľností	12 585	19 383
Spolu	114 539	96 213
Sadzba dane z príjmov	19%	19%
Odložený daňový záväzok	-1 408	-8 114

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 Spoločnosti 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

v Tis. Sk	2008	2007
Odložená daňová pohľadávka	0	0
Preddavky k dani z príjmov	5 843	5 591
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	2 519	4 066
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-5 443	-9 657
Pohľadávky z dane z príjmov	2 919	0

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú informácie o zmene stavu pohľadávok / záväzkov z dane z príjmov splatnej a odloženej, ktoré nastali v priebehu roka 2008 a vzťahujú sa na aktivity pokračujúce a na ukončované činnosti v ČR.

v Tis. Sk

Pokračujúca činnosť	Pohľadávka (+) / záväzok (-), netto		
	daň z príjmu splatná	daň z príjmu odložená	Spolu
Stav k 1.1.2008	-9 372	-8 114	-17 486
Zmena stavu zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	-4 629	6 889	2 260
Zmena stavu zúčtovaná cez VI	0	-183	-183
Úhrada záväzku z dane z príjmu splatnej	18 328	0	18 328
Spolu	4 327	-1 408	2 919

Ukončovaná činnosť	Pohľadávka (+) / záväzok (-) z dane z príjmu, netto		
	daň z príjmu splatná	daň z príjmu odložená	Spolu
Stav k 1.1.2008	0	15 408	15 408
Zmena stavu zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	-9 712	-5 316	-15 028
Úhrady záväzku z dane z príjmu splatnej	9 712	0	9 712
Kurzový rozdiel z preценenia	0	-1 609	-1 609
Spolu	0	8 483	8 483

5.7.2 Záväzky z dane z príjmov

v Tis. Sk	2008	2007
Odložený daňový záväzok	1 408	8 114
Splatná daň z príjmu	4 035	19 028
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-5 443	-9 657
Záväzky z dane z príjmov	0	17 485

5.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v Tis. Sk	2008	2007
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	11 372	11 632
Pokladničná hotovosť	206	393
Peňažné ekvivalenty	1 296	320
Spolu	12 874	12 345

5.9 Ostatné aktíva

v Tis. Sk	2008	2007
Zásoby	3 897	2 424
Ostatné aktíva celkom	3 897	2 424

Spoločnosť eviduje k 31.12.2008 zásoby v obstarávacej cene 3 897 Tis. Sk, ktorými sú najmä poisťné 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.

V prvej fáze Spoločnosť predala životný kmeň spoločnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.. Predaj sa uskutočnil 29.2.2008, predajná cena bola dohodnutá vo výške 150 Tis. EUR. Predaj časti podniku sa zrealizoval k 1.2.2009, pričom kupujúcim je spoločnosť Wüstenrot pojišťovna, a.s. (bližšie v časti 5.29).

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 Spoločnosti.

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Pozemky, budovy a zariadenia	2 925	5 861
Nehmotný majetok	14 691	23 698
• Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13 918	22 473
• Iný nehmotný majetok	773	1 225
Finančné aktíva	160 158	123 772
• Termínované vklady	142 545	108 403
• Podielové fondy	0	1 740
• Finančné umiestnenie v mene poistených	0	1 055
• Úvery a pohľadávky	17 613	12 574
• pohľadávky z poistenia	13 109	11 492
• pohľadávky zo zaistenia	321	154
• preddavky a časové rozlíšenie aktívne	4 012	705
• ostatné pohľadávky	171	223
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	3 284	3 718
Pohľadávky z dane z príjmov	8 483	15 408
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 738	12 063
Ostatné aktíva	551	1 350
Skupina aktíva na predaj	191 830	185 870
Rezervy na poistné zmluvy	145 828	113 376
• Rezerva na poistné budúcich období	82 792	71 361
• Rezerva na poistné škody	62 825	40 596
• Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	0	1 256
• Rezerva na poistné prémie a zľavy	211	163
• Ostatné rezervy	0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	30 712	30 745
• Záväzky z poistenia	18 949	20 969
• Záväzky zo zaistenia	5 906	5 898
• Záväzky voči zamestnancom	901	1 221
• Časové rozlíšenie pasívne	0	0
• Ostatné záväzky	4 956	2 657
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	3 994	2 653
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	180 534	146 774
Čistá účtovná hodnota predávaných aktív	11 296	39 096

5.11 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 29.

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.

Ostatné rezervy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31.12.2008 vo výške 15 691 Tis. Sk, k 31.12.2007 vo výške 9 817 Tis. Sk). V roku 2008 bol prídelený do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 5 874 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 25.3.2008 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2007 a rozhodlo o jeho použití nasledovne:

<i>v Tis. Sk</i>	
Zisk 2007 po zdanení	58 734
Prídelený do zákonného rezervného fondu	5 874
Úhrada straty zo zisku	0
Nerozdelený zisk	52 861

Spoločnosť investuje vlastné zdroje do termínovaných vkladov (10%), úverov (57%) a cenných papierov (33%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2008 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	213 626	183 256
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	486 107	452 448
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Spoločnosti	228%	247%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti k 31.12.2007 bola vypočítaná v zmysle Vyhlášky 441/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov. Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti k 31.12.2008 bola vypočítaná v zmysle Opatrenia NBS č. 25/2008 z 9.decembra 2008.

Skutočná miera solventnosti Spoločnosti bola k 31.12.2008 vo výške 2,28-násobku požadovanej miery solventnosti (2007: 2,47-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>	2008	2007
Neživotné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
• povinné zmluvné poistenie	60 535	73 772
• havarijné poistenie	32 760	21 243
• majetok a ostatná zodpovednosť	34 572	25 161
• úraz	3 818	3 815
• cestovné poistenie	4 022	4 278
Spolu	135 707	128 269
Rezerva na poistné škody		
• rezerva na poistné škody nahlásené	311 320	312 207
• rezerva na poistné škody nenahlásené	35 835	34 233
Spolu	347 155	346 440
Rezerva na poistné prémie a zľavy	616	875
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	483 478	475 584
Životné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
• kapitálové životné poistenie	57 486	59 907
• rizikové životné poistenie	5 198	5 762
• investičné životné poistenie	13 274	6 334
Spolu	75 958	72 003
Rezerva na poistné škody		
• rezerva na poistné škody nahlásené	48 477	39 222
• rezerva na poistné škody nenahlásené	15 321	11 181
Spolu	63 798	50 403
Rezerva na poistné prémie a zľavy	0	0
Rezerva na životné poistenie	883 546	730 098
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	101 213	46 476
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv spolu	1 124 515	898 980
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom	1 607 993	1 374 564

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

Rezerva na životné poistenie sa medziročne zvýšila o 153 448 Tis. Sk najmä v dôsledku vývoja rezervy kapitálových životných poistení pre riziko dožitia.

Rezerva na krytie rizika v mene poistených vzrástla z hodnoty 46 476 Tis. Sk na 101 213 Tis. Sk. Nárast je spôsobený výrazným nárastom produktu investičného životného poistenia.

Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) neživotného poistenia

v Tis. Sk

Rok hlásenia poistných udalostí	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	307 995	297 406	217 701	177 815	
o 1 rok neskôr	320 610	290 264	195 147		
o 2 roky neskôr	282 150	283 739			
o 3 roky neskôr	278 182				
Aktuálny odhad celkových plnení	278 182	283 739	195 147	177 815	934 883
Celkové platby poistných plnení	-210 019	-191 922	-138 227	-91 223	-631 391
Závazok (RBNS)	68 163	91 817	56 920	86 592	303 492
RBNS pre skoršie roky hlásenia					7 828
RBNS spolu					311 320

Ako vyplýva z tabuliek vývoja poistných plnení a rezervy na poistné škody, súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené 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 nahlásené 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 (vrátane rezervy na nenahlásené poistné škody) Spoločnosť verifikuje raz štvrtročne run-off testom.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) PZP

v Tis. Sk

Rok hlásenia poistných udalostí	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	232 765	239 892	165 838	117 497	
o 1 rok neskôr	251 993	236 027	146 703		
o 2 roky neskôr	213 704	229 613			
o 3 roky neskôr	210 699				
Aktuálny odhad celkových plnení	210 699	229 613	146 703	117 497	704 512
Celkové platby poistných plnení	-142 602	-137 862	-90 936	-49 959	-421 359
Závazok (RBNS)	68 097	91 751	55 767	67 538	283 153
RBNS pre skoršie roky hlásenia					2 804
RBNS spolu					285 957

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 (angl. výraz: best estimate) upravený o bezpečnostnú prírážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (angl. výraz: market value margin).

Predpoklad <i>v Tis. Sk</i>	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2008	2007
Úmrtnosť	10%	24 173	24 127
Výška bežných správnych nákladov	10%	48 384	47 287
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	4 925	5 353

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

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Úvery a pôžičky		
• istina	152 136	169 695
• úroky	7 642	4 510
Finančné záväzky celkom	159 778	174 205

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 trhové úrokové sadzby a účtovaná hodnota je aj najlepším odhadom jej reálnej hodnoty.

5.14 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	59 415	55 824
• nepriradené platby od poistených	39 177	37 364
• preplatky na poistnom	19 168	17 238
• nevyplatené poistné plnenia	1 070	1 222
voči sprostredkovateľom poistenia	31 984	26 505
voči zaisťovateľom	46 763	42 516
Spolu	138 162	124 845
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	17 468	13 350
• mzdy	16 803	12 844
• sociálny fond	545	388
• ostatné	120	118
Výnosy budúcich období	40	29
Ostatné záväzky	43 208	44 292
• voči dodávateľom	18 731	14 492
• voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	2 708	2 371
• voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	5 203	3 903
• 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	16 566	23 065
• ostatné	0	461
Spolu	60 716	57 671
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	198 878	182 516

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, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov. V roku 2008 bol fond tvorený vo výške 653 Tis. Sk, na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 456 Tis. Sk, iné použitie bolo vo výške 40 Tis. Sk.

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2008 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.15 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	3 264	5 542
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	618	794
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	1 301	952
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	22 219	6 632
Ostatné krátkodobé rezervy	30	289
Celkom	27 432	14 209

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 (ďalej len „SKP“) vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, ktorým sa myslí zákon o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Rezerva je tvorená na základe aktuálneho trhového podielu poisťovne.

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.

Čiastka, ktorú poisťovňa platí SKP sa určuje a upravuje ročne. Spoločnosti vyplývajú voči SKP takéto záväzky len pokiaľ poskytuje povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel.

Počas roka 2008 zmenila Spoločnosť spôsob tvorby technickej rezervy SKP. V súvislosti s osobitným predpisom Spoločnosť dotvorila túto rezervu do výšky jednej tretiny z celkového deficitu SKP. K 31.12.2008 predstavovala hodnotu 22 219 Tis. Sk. Tento náklad bol zúčtovný cez výkaz ziskov a strát bežného roka. Pred touto zmenou Spoločnosť tvorila rezervu na SKP len do výšky jednoročného príspevku (2007: 6 632 Tis. Sk). Zmena účtovania rezervy bola vykonaná v dôsledku zmeny zákona č. 110/2007 Z.z. platného od roku 2008 a taktiež z dôvodu všeobecnej trhovej praxe na Slovensku.

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

5.16 Výnosy z poistného, netto

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007	2008	2007
	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Neživotné poistenie				
Predpis poistného				
• povinné zmluvné poistenie	202 611	276 078	-4 951	-10 200
• havarijné poistenie	80 704	68 996	-5 343	-5 367
• poistenie majetku a zodpovednosti	106 493	77 792	-7 124	-7 009
• cestovné poistenie	15 632	13 884	-5 986	-4 437
• úrazové poistenie	14 343	11 258	0	0
• poistné prémie a zľavy	-795	-713	0	0
Neživotné poistenie spolu	418 988	447 295	-23 404	-27 013
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
• poistné budúcich období	-7 437	25 248	-2 173	-2 449
• poistné prémie a zľavy	259	-23	0	0
Neživotné poistenie spolu	-7 178	25 225	-2 173	-2 449
Životné poistenie				
Predpis poistného				
• kapitálové životné poistenie	396 811	406 117	-3 805	-7 936
• rizikové životné poistenie	33 963	31 961	-2 851	-502
• investičné životné poistenie	261 111	97 975	-5 773	-1 516
• poistné prémie a zľavy	0	-491	0	0
Životné poistenie spolu	691 885	535 562	-12 429	-9 954
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
• kapitálové životné poistenie	2 422	2 657	-992	-25
• rizikové životné poistenie	563	755	919	-17
• investičné životné poistenie	-6 940	-6 334	45	0
• poistné prémie a zľavy	0	409	0	0
Životné poistenie spolu	-3 955	-2 513	-28	-42
Výnosy z poistného spolu	1 099 740	1 005 569	-38 034	-39 458
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			386 233	443 058
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			675 473	523 053
Výnosy z poistného, netto celkom			1 061 706	966 111

Predpísané poistné pred zaistením sa zvýšilo z hodnoty 982 857 Tis. Sk na 1 110 873 Tis. Sk. Pozitívny vplyv malo životné poistenie, kde predpis vzrástol o 156 323 Tis. Sk. Naopak pokles zaznamenalo neživotné poistenie, a to o 28 307 Tis. Sk. V rámci neživotného poistenia nastal pokles pri povinnom zmluvnom poistení. Poistenie majetku a zodpovednosti, havarijné, cestovné a úrazové poistenie zaznamenalo nárast.

5.17 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Provízie od zaistovateľov	2 332	1 560
Ostatné provízie	3 784	3 930
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	3 158	1 059
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	9 274	6 549

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu zaznamenali mierny pokles o 54 Tis. Sk, k životnému poisteniu zaznamenali naopak nárast o 826 Tis. Sk. V rámci ostatných provízií sú najvýznamnejšou položkou provízie od sesterskej spoločnosti Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. za sprostredkovanie stavebného sporenia a to vo výške 3 131 Tis. Sk.

5.18 Výnosy z investícií

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	50 621	35 818
Investície k dispozícii na predaj	0	216
• výnosy z podielových fondov	0	110
• výnosové úroky z dlhopisov	0	106
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	-95 936	2 399
• podielové fondy	-39 066	1 150
• finančné umiestnenie v mene poistených	-58 766	1 249
• dlhopisy	1 896	0
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	5 524	20 022
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	9 805	9 792
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	1 310	951
Výnosy z nájomného	1 740	1 546
Výnosy z predaja nehnuteľností	936	1 455
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	12 585	19 496
Ostatné výnosy z investícií	105	133
Výnosy z investícií celkom	-13 310	91 828

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií oproti roku 2007 zaznamenali výnosy z dlhových cenných papierov a to vo výške 14 803 Tis. Sk. Uvedený nárast je dôsledok zvýšenia objemu dlhových cenných papierov (nárast oproti r. 2007: 594 912 Tis. Sk).

Najväčší pokles výnosov Spoločnosť zaznamenala z investícií určených na obchodovanie, ktoré oproti roku 2007 klesli o 98 335 Tis. Sk. Dôvodom je najmä negatívny vývoj podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Carl Spängler KAG, Rakúsko.

Znížili sa aj výnosy z termínovaných vkladov a to o 14 498 Tis. Sk, čo je dôsledkom zníženia objemu termínovaných vkladov oproti roku 2007 o 490 589 Tis. Sk z dôvodu nákupu cenných papierov.

Výnosy z poskytnutých úverov a pôžičiek, výnosy z nájomného, výnosy z predaja nehnuteľností ako aj ostatné výnosy sa výrazne nezmenili v porovnaní s minulým rokom.

Spoločnosť v tomto roku precenila tri investície do nehnuteľností na základe znaleckého posudku. Výnos z úpravy reálnej hodnoty investícií predstavuje čiastku 12 585 Tis. Sk.

5.19 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
rozpustenie opravných položiek, storno odpisu pohľadávok, predaj pohľadávok		
• pohľadávky z poistného	95	48
• regresné pohľadávky	0	10
• pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	5 610	0
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 040	1 398
Spolu	6 745	1 456
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	1 291	812
úroky na bežných účtoch v bankách	102	82
kurzové rozdiely	19 987	16
prijaté náhrady	318	329
ostatné	1 876	5 547
Spolu	23 574	6 786
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	30 319	8 242

5.20 Poistné škody a plnenia

v Tis. Sk

	2008	2007	2008	2007
	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Neživotné poistenie				
Poistné plnenia				
• povinné zmluvné poistenie	97 281	118 536	0	0
• regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-12 302	-12 098	0	0
• havarijné poistenie	40 642	45 350	0	-5
• regresovanie škôd havarijného poistenia	-7 251	-6 504	-176	-1 084
• poistenie majetku a zodpovednosti	6 488	5 384	0	52
• regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-114	-340	0	0
• cestovné poistenie	1 063	1 953	-347	-1 172
• úrazové poistenie	1 357	83	0	-5
Neživotné poistenie spolu	127 164	152 364	-523	-2 214
Zmena technických rezerv na poistné škody				
• zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	-887	-4 285	-2	620
• zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	1 602	-24 347	0	0
Neživotné poistenie spolu	715	-28 632	-2	620
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			127 354	122 138
Životné poistenie				
Poistné plnenia				
• dožitie	22 196	24 809	0	0
• odkup	43 257	34 488	0	0
• smrť	11 794	11 952	-1 922	-2 996
• vyžrebovanie	835	877	0	0
• úraz	9 717	6 665	-537	-733
• dôchodky	1 856	1 712	0	0
• kritické choroby a nemocenské dávky	12 700	8 769	0	0
• oslobodenie od platenia	716	1 460	0	0
• sobáš	214	49	0	0
Životné poistenie spolu	103 285	90 781	-2 459	-3 729
Zmena technických rezerv na poistné škody				
• zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	9 254	2 500	-435	466
• zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	4 140	-892	-218	774
Životné poistenie spolu	13 394	1 608	-653	1 240
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	153 449	138 613	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	54 736	41 239	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			321 752	269 752
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			449 106	391 890

Náklady na poistné plnenia vrátane rezerv na poistné škody pred zaistením vzrástli o 28 437 Tis. Sk, z toho v neživotnom poistení bol nárast o 4 147 Tis. Sk a v životnom poistení o 24 290 Tis. Sk.

V životnom poistení sa medziročne zvýšili najmä poistné plnenia pre prípad úrazu, kritických chorôb a nemocenských dávok a odkupy.

5.21 Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-131 954	-57 685
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	313 789	215 876
Náklady na reklamu	43 975	37 828
Osobné náklady	61 240	45 352
Odpisy	12 839	11 433
Spotreba materiálu	7 801	8 347
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	16 381	14 946
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poisťných zmlúv	40 495	27 229
Spolu	364 566	303 326

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poisťných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	4 934	20 905
• pohľadávky z poisťného	-2 200	5 971
• pohľadávky z postihov	6 137	9 471
• pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	997	5 463
Odpis pohľadávok	10 360	1 677
• pohľadávky z poisťného	5 302	1 427
• pohľadávky z poisťných plnení	11	16
• regresné pohľadávky	332	234
• pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	4 715	0
Náklady súvisiace s likvidáciou poisťných škôd externé	4 538	5 295
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	35 536	18 668
8% povinný odvod z prijatého poisťného PZP	17 427	25 317
Ostatné náklady vyplývajúce z poisťných zmlúv	5	233
Spolu	72 800	72 095

Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	98 963	89 202
Odpisy	19 666	19 113
Spotreba materiálu	2 119	4 632
Služby	31 325	27 470
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	17 891	17 567
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	17 677	18 312
Náklady na IT (okrem odpisov)	4 945	4 637
Náklady na cestovné	2 281	2 218
Kurzové rozdiely	2 278	314
Ostatné náklady na prevádzku	10 591	11 619
Spolu	207 736	195 084
Náklady na prevádzku spolu	280 536	267 179

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2008 vo výške 5 899 Tis. Sk (2007: 4 765 Tis. Sk),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2008 vo výške 6 940 Tis. Sk (2007: 6 668 Tis. Sk).

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2008 vo výške 9 913 Tis. Sk (2007: 8 435 Tis. Sk),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2008 vo výške 9 753 Tis. Sk (2007: 10 678 Tis. Sk).

Spoločnosť v roku 2008 vynaložila náklady za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 3 480 Tis. Sk.

5.22 Finančné výnosy / náklady

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Kurzový zisk z precenenia pôžičky v EUR od materskej spoločnosti WV-AG Salzburg	-17 745	- 711
Úroky a poplatok z pôžičky od materskej spoločnosti WV-AG Salzburg	7 821	6 216
Finančné výnosy / náklady spolu	-9 924	5 505

Výnosy z financovania vo výške 9 924 Tis. Sk (2007: náklady 5 505 Tis. Sk) súvisia s pôžičkou prijatou od akcionára Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg v roku 2007 (popísané v časti 5.13).

5.23 Daň z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Splatná daň	4 629	19 039
Odložená daň	-6 889	8 554
Daňový výnos / náklad spolu	-2 260	27 593

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a medzi teoretickou daňou rok 2008 a 2007:

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Zisk pred zdanením (z pokračujúcich činností)	3 705	104 830
z toho teoretická daň 19%	704	19 918
Daň z príjmov zaplatená na Slovensku z výnosov pobočky v Českej republike	-9 712	0
Daň z príjmov zaplatená na Slovensku zo straty pobočky v Českej republike (ukončované činnosti)	0	-6 464
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	-1 750	-1 164
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (pripočítateľné položky)	7 864	12 472
- ostatné daňové vplyvy	634	2 831
Daň z príjmov	-2 260	27 593

Hospodársky výsledok pobočky v ČR je v zmysle platnej daňovej legislatívy zdaňovaný v ČR. Za rok 2008 dosiahla pobočka účtovný zisk vo výške 28 744 Tis. Sk, pričom v ČR bude pobočka úmorovať daňové straty z minulých rokov, t.j. z rokov 2006 a 2007. V zmysle daňovej legislatívy SR však nie je možné daňové straty pobočky úmoriť na Slovensku, preto zisk pobočky dosiahnutý za rok 2008 bude zdanený. Daň vzťahujúca sa na aktivity pobočky v ČR predstavuje čiastku 9 712 Tis. Sk.

5.24 Hospodársky výsledok za rok z ukončovaných činností

Predávaná pobočka Spoločnosti dosiahla za rok 2008 zisk v celkovej výške 28 744 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>	2008	2007	2008	2007
Neživotné poistenie	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Predpis poistného				
• povinné zmluvné poistenie	209 430	132 346	-9 300	-8 271
• havarijné poistenie	17 134	10 864	-1 009	-519
• poistenie majetku a zodpovednosti	30 001	17 662	-1 247	-635
• cestovné poistenie	2 376	250	-361	-63
• úrazové poistenie	1 158	764	0	0
• poistné prémie a zľavy	-157	-32	0	0
Neživotné poistenie spolu	259 942	161 854	-11 917	-9 488
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
• poistné budúcich období	-22 596	-54 174	-67	2 907
• poistné prémie a zľavy	-70	-95	0	0
Neživotné poistenie spolu	-22 666	-54 269	-67	2 907
Životné poistenie				
Predpis poistného				
• investičné životné poistenie	1 056	3 522	-23	-28
Životné poistenie spolu	1 056	3 522	-23	-28
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
• investičné životné poistenie	-49	-157	10	0
• poistné prémie a zľavy	0	0	0	0
Životné poistenie spolu	-49	-157	10	0
Výnosy z poistného spolu	238 283	110 950	-11 997	-6 609
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			225 292	101 004
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			994	3 337
Výnosy z poistného, netto celkom			226 286	104 341

Od roku 2007 do februára 2008 poskytovala pobočka Spoločnosti služby aj v oblasti životného poistenia prostredníctvom produktu investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok.

Predpísané poistné vzrástlo v porovnaní s rokom 2007 vo všetkých segmentoch neživotného poistenia.

5.24.2 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Provízie od zaistovateľov	322	140
Ostatné provízie	2	6
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	324	146

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu dosiahli k 31.12.2008 hodnotu 321 Tis. Sk (2007: 138 Tis. Sk) a provízie vzťahujúce sa k životnému poisteniu 1 Tis. Sk (2007: 2 Tis. Sk).

5.24.3 Výnosy z investícií

v Tis. Sk	2008	2007
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	-545	4
• podielové fondy	-364	21
• finančné umiestnenie v mene poistených	-181	-17
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	5 641	2 117
Výnosy z investícií celkom	5 096	2 121

5.24.4 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v Tis. Sk	2008	2007
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	13 977	1
Spolu	13 977	1
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	169	0
úroky na bežných účtoch v bankách	1	1
kurzové rozdiely	5 419	4 867
prijaté náhrady	1	30
ostatné	230	160
Spolu	5 820	5 058
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	19 797	5 059

Podstatnú časť z výnosov vyplývajúcich z poistných zmlúv tvorí výnos z predaja kmeňa životného poistenia, ktorý bol zrealizovaný k 29.2.2008. Životný kmeň bol predaný spoločnosti Wüstenrot životní pojišťovna, a.s..

Z prevádzkových výnosov pobočky sú najvýznamnejšie kurzové zisky z precenenia pohľadávok a záväzkov denominovaných v cudzej mene.

5.24.5 Poistné škody a plnenia

v Tis. Sk	2008	2007	2008	2007
Neživotné poistenie	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Poistné plnenia				
• povinné zmluvné poistenie	49 833	13 938	-148	-69
• regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-608	0	0	0
• havarijné poistenie	8 962	4 206	0	0
• regresovanie škôd havarijného poistenia	-169	-46	0	0
• poistenie majetku a zodpovednosti	1 543	529	0	0
• regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-33	-128	0	0
• cestovné poistenie	230	3	-33	-1
• úrazové poistenie	0	0	0	0
Neživotné poistenie spolu	59 758	18 502	-181	-70
Zmena technických rezerv na poistné škody				
• zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	30 431	21 960	-93	-76
• zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	-1 678	12 720	0	0
Neživotné poistenie spolu	28 753	34 680	-93	-76
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			88 237	53 036

v Tis. Sk (pokračovanie)

Životné poistenie

Poistné plnenia

- odkup
- úraz
- kritické choroby a nemocenské dávky

Životné poistenie spolu

Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených

Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia

Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom

	2008	2007	2008	2007
	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
	0	893	0	0
	0	10	0	0
	0	2	0	0
	0	905	0	0
	435	1 160	0	0
			435	2 065
			88 672	55 101

5.24.6 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

Náklady na obstaranie poistných zmlúv

v Tis. Sk

Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov

Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia

Náklady na reklamu

Osobné náklady

Odpisy

Spotreba materiálu

Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom

Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv

Spolu

2008

2007

6 705

-17 590

39 133

35 230

1 057

12 589

5 216

4 475

1 412

1 309

2 582

5 346

376

392

3 248

5 051

59 729

46 802

Náklady na prevádzku

v Tis. Sk

Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv

Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok z poistného

Odpis pohľadávok z poistného

Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé

Príspevky do garančného fondu

Spolu

2008

2007

5 335

1 536

42

3

9 922

3 856

395

1 482

15 694

6 877

Všeobecné náklady na prevádzku

Osobné náklady

Odpisy

Spotreba materiálu

Služby

Poplatky a dane (zahnutá daň z pridanej hodnoty)

Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom

Náklady na IT (okrem odpisov)

Náklady na cestovné

Kurzové rozdiely

Ostatné náklady na prevádzku

Spolu

Náklady na prevádzku spolu

22 107

13 592

1 275

6 776

967

914

5 427

3 999

482

422

4 240

1 822

342

523

329

407

6 681

6 723

1 786

1 620

43 636

36 798

59 330

43 675

5.24.7 Hospodársky výsledok

v Tis. Sk

Hospodársky výsledok pred zdanením

Daň z príjmov

Hospodársky výsledok po zdanení

2008

2007

43 772

-33 911

-15 028

15 408

28 744

-18 503

5.25 Peňažné toky z prevádzkových činností

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Prijaté poisťné	1 111 498	983 796
Vyplatené zaistné	-31 628	-30 407
Vyplatené poisťné plnenia a nároky	-244 690	-259 830
Prijaté zaistné nároky	5 621	8 437
Platby sprostredkovateľom za získanie poisťných zmlúv	-306 753	-211 822
Mzdy a odvody	-161 881	-138 500
Výdavky na tovary a služby	-209 958	-185 349
Ostatné výdavky	-41 163	-56 749
8% povinný odvod z prijatého poisťného PZP	-23 065	-31 234
príspevky SKP	-10 297	-18 592
ostatné (bankové poplatky, poštové služby a pod.)	-7 801	-6 923
Ostatné príjmy	92 749	142 676
prijaté úroky	69 931	72 826
regresy a postihy	13 260	11 030
nájomné	1 420	1 268
provízie	3 773	3 562
ostatné príjmy	4 365	53 990
Nákup prevádzkových aktív, netto	-273 416	-317 922
zmena termínovaných vkladov	469 733	-164 431
cenné papiere	-585 524	-47 146
úvery	0	-25 992
pôžičky poisteným	-5 033	-3 253
podielové fondy	-152 592	-77 100
Peňažné toky z prevádzkových činností spolu	-59 621	-65 670

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 poisťných zmlúv po odrátaní peňažných tokov na úhradu poisťných plnení a nárokov.

Tabuľka nižšie obsahuje informácie o príjmoch z predaja pozemkov, budov a zariadení a z investícií do nehnuteľností vykázaných vo výkaze peňažných tokov.

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Príjmy z predaja nehnuteľností	4 078	5 516
Príjmy z predaja motorových vozidiel	830	745
Príjmy z predaja ostatné	3	9
Príjmy z predaja	4 911	6 270

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 Versicherungs-AG Salzburg, Rakúsko, ktorá kontroluje 66,13% hlasovacích práv Spoločnosti, sesterskou spoločnosťou A.R.C., spol. s r.o. a dcérskou spoločnosťou Wüstenrot Reality, s.r.o., v ktorej Spoločnosť vlastní 100%-ný podiel. Spoločnosť neeviduje žiadne transakcie voči druhému akcionárovi Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen GmbH, Salzburg, Rakúsko.

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

<i>v Tis. Sk</i> 2008	<i>Materská spoločnosť</i>	<i>Sesterská spoločnosť</i>	<i>Dcérska spoločnosť</i>	<i>Členovia predstavenstva</i>
Výnosy	2 397	-	9 616	529
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	2 397	-	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	-	-	9 616	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	-	529
Náklady	16 221	953	23 622	9 877
Poistné postúpené zaistovateľom	6 682	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	1 717	-	-	-
Úroky z prijatých úverov	7 822	-	-	-
Nájomné	-	769	14 116	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	184	9 200	-
Reklamné služby	-	-	270	-
Iné služby	-	-	36	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	9 810
Náklady na poistné plnenia	-	-	-	67
Pohľadávky	-	11	169 950	-
Poskytnutý úver	-	-	169 616	-
Iné	-	11	334	-
Záväzky	204 035	-	3 984	512
Zaistenie	34 561	-	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	9 696	-	-	-
Prijaté úvery	159 778	-	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	-	3 984	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	512

<i>v Tis. Sk</i> 2007	<i>Materská spoločnosť</i>	<i>Sesterská spoločnosť</i>	<i>Dcérska spoločnosť</i>	<i>Členovia predstavenstva</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	-	-	-
Nájomné	1 688	-	-	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	812	11 831	-
Reklamné služby	-	-	8 164	-
Iné služby	-	-	35	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	11 096
Náklady na poistné plnenia	-	-	-	1
Pohľadávky	-	-	166 571	-
Poskytnutý úver	-	-	166 421	-
Iné	-	-	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 nájmom	-	-	1 464	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	-	722

Spoločnosť poskytla prostriedky dcérskej spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. v sume 169 616 Tis. Sk (2007: 166 421 Tis. Sk). Celková výška poskytnutého úveru k 31.12.2008 tejto spoločnosti zahŕňa istinu vo výške 160 Mil. Sk (2007: 160 Mil. Sk) a úroky vo výške 9 616 Tis. Sk (2007: 6 421 Tis. Sk), bližšie popísané v časti 5.5.

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.

Hrubé príjmy členov predstavenstva v roku 2008 zaúčtované do nákladov roka 2008 za ich činnosť pre Spoločnosť predstavovali 9 810 Tis. Sk (2007: 10 910 Tis. Sk), hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 437 Tis. Sk (2007: 416 Tis. Sk). Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2008 Spoločnosť tvorila k 31.12.2008 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 31.12.2008 netvorila Spoločnosť rezervy na uvedené riziká (2007: 259 Tis. Sk). Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2008 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 30 347 Tis. Sk (2007: 26 827 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.

Súvaha k 31. decembru 2008 <i>v Tis. Sk</i>	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Aktíva		
Pozemky, budovy a zariadenia	61 713	71 065
Investície do nehnuteľností	108 381	96 489
Nehmotný majetok	353 350	232 012
• Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	345 111	221 730
• Iný nehmotný majetok	8 239	10 282
Podiely v dcérskych spoločnostiach	43 413	43 413
Finančné aktíva	2 057 394	1 865 812
• Dlhové cenné papiere	1 433 650	835 257
• držané do splatnosti	1 351 034	756 122
• k dispozícii na predaj	0	79 135
• v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	82 616	0
• Termínované vklady	194 700	663 189
• Podielové fondy	54 782	46 193
• Finančné umiestnenie v mene poistených	101 213	43 605
• Úvery a pohľadávky	273 049	277 568
• úvery	173 670	169 466
• pôžičky poisteným	4 299	10 077
• pohľadávky z poistenia	55 839	56 414
• pohľadávky zo zaistenia	3 108	5 415
• preddavky a časové rozlíšenie aktívne	26 900	28 121
• ostatné pohľadávky	9 233	8 075
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	13 992	15 971
Pohľadávky z dane z príjmov	11 402	15 408
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14 612	24 408
Ostatné aktíva	4 448	3 774
Aktíva celkom	2 668 705	2 368 352
Vlastné imanie		
Základné imanie	370 000	370 000
Emisné ážio	9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely	0	-781
Ostatné rezervy	15 947	10 073
Nerozdelený zisk	98 920	70 084
• z predchádzajúcich období	64 211	11 350
• z bežného roka	34 709	58 734
Vlastné imanie celkom	494 090	458 599
Závazky		
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 753 821	1 487 940
• Rezerva na poistné budúcich období	294 457	271 633
• Rezerva na poistné škody	473 778	437 439
• Rezerva na životné poistenie	883 546	730 098
• Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	101 213	47 732
• Rezerva na poistné prémie a zľavy	827	1 038
• Ostatné rezervy	0	0
Finančné záväzky	159 778	174 205
• Úvery a pôžičky	159 778	174 205
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	229 590	213 261
• Záväzky z poistenia	110 348	103 298
• Záväzky zo zaistenia	52 669	48 414
• Záväzky voči zamestnancom	18 369	14 571
• Časové rozlíšenie pasívne	40	29
• Ostatné záväzky	48 164	46 949
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	31 426	16 862
Záväzky z dane z príjmov	0	17 485
Záväzky celkom	2 174 615	1 909 753
Záväzky a vlastné imanie celkom	2 668 705	2 368 352

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

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Predpísané poistné v hrubej výške	1 371 871	1 148 233
Zmena rezervy na poistné budúcich období	-33 848	-31 714
Výnosy z poistného v hrubej výške	1 338 023	1 116 519
Poistné postúpené zaistovateľom	-47 773	-46 483
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	-2 258	416
Výnosy z poistného v čistej výške	1 287 992	1 070 452
Príjmy z poplatkov a provízií	9 598	6 695
Výnosy z investícií	-8 214	93 949
• vo vlastnom mene	50 733	92 717
• v mene poistených	-58 947	1 232
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	50 116	13 301
Čisté výnosy	1 339 492	1 184 397
Poistné plnenia	-290 207	-262 552
Zmena stavu rezervy na poistné škody	-42 862	-7 656
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	-153 449	-138 613
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	-55 171	-42 399
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	3 163	6 013
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov	748	-1 784
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	-537 778	-446 991
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	-424 295	-350 128
Náklady na prevádzku	-339 866	-310 854
Prevádzkový zisk	37 553	76 424
Finančné výnosy / náklady	9 924	-5 505
Zisk pred daňou z príjmov	47 477	70 919
Daň z príjmov	-12 768	-12 185
Zisk za rok	34 709	58 734

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

Spoločnosť k 1. februáru 2009 predala časť podniku Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku. Kupujúcim je Wüstenrot pojišťovna, a.s. so sídlom Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4, Česká republika. Kúpna cena bola dohodnutá vo výške 2,5 Mil. EUR, pričom Spoločnosti ďalej v zmysle zmluvy vzniká právo na odplatu za pohľadávky z poistenia znížené o opravné položky a na časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy, t.j. časovo rozlíšené provízie sprostredkovateľom poistenia.

Spoločnosť plánuje v blízkej budúcnosti výmaz Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku z Obchodného rejstříka v Českej republike.

Od 1. januára 2009 vstúpila Slovenská republika do eurozóny a slovenská koruna bola nahradená novou platnou menou EUR. Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu aktíva, záväzky a vlastné imanie na EUR, pričom účtovná závierka za rok 2009 a nasledujúce roky bude zostavená v EUR. Porovnateľné údaje budú prepočítané konverzným kurzom (1 EUR = 30,1260 Sk).

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 11. marca 2009

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



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



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

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Petra Bačíková
riaditeľka Úseku ekonomického
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Deloitte Audit s.r.o.
 Apollo BC
 Prilevská 2/B
 831 09 Bratislava 2
 Slovenská republika

Obchodný register
 Okresného súdu Bratislava I
 Oddiel: 500
 Vložka č.: 4444/9
 IČO: 31 343 414

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

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

1. Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2008, 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 dopĺňujúce 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 navrhnuť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby; zvoliť a uplatňovať vhodné účtovné postupy, a urobiť odhady primerané daným okolnostiam.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

4. Podľa nášho názoru, konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2008 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.

Zdôraznenie skutočností

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na bod 5.14 poznámok k tejto účtovnej závierke. Spoločnosť zmenila odhady pre tvorbu rezervy na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP) v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Zaučtovaná rezerva predstavuje jednu tretinu z podielu spoločnosti na odhadovanom deficite SKP, ktorý môže byť platený spoločnosťou v priebehu nasledujúcich rokov na základe aktuálneho trhového podielu spoločnosti. Skutočná konečná výška príspevkov sa môže líšiť podľa skutočnej potreby SKP, pričom tento rozdiel môže byť významný. Existuje neistota v súvislosti s konečnou výškou príspevku, ktorý spoločnosť Slovenskej kancelárii poisťovateľov zaplatí.

Bratislava 11. marca 2009.


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


Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný auditor
Licencia SKAu č. 865

Konsolidovaná súvaha

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Konsolidovaný výkaz o zmenách vlastného imania

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

Konsolidovaná súvaha

k 31.decembru 2008

1. strana Aktíva

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	355 540	344 104
Investície do nehnuteľností	5.2	108 381	96 489
Nehmotný majetok	5.3	338 659	208 314
• Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	331 193	199 257
• Iný nehmotný majetok	5.3.2	7 466	9 057
Finančné aktíva	5.4	1 729 680	1 577 282
• Dlhové cenné papiere		1 433 650	835 257
• držané do splatnosti		1 351 034	756 122
• k dispozícii na predaj		0	79 135
• v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		82 616	0
• Termínované vklady		52 155	554 786
• Podielové fondy		54 782	44 453
• Finančné umiestnenie v mene poistených		101 213	42 550
• Úvery a pohľadávky		87 880	100 236
• úvery		4 054	3 045
• pôžičky poisteným		4 299	10 077
• pohľadávky z poistenia		42 730	44 922
• pohľadávky zo zaistenia		2 787	5 261
• preddavky a časové rozlíšenie aktívne		23 378	27 416
• ostatné pohľadávky		10 632	9 515
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	10 708	12 253
Pohľadávky z dane z príjmov	5.6.1	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	15 547	14 347
Ostatné aktíva	5.8	3 897	2 424
Skupina aktív na predaj	5.9	191 830	185 870
Aktíva celkom		2 734 242	2 441 083

2. strana Pasíva

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Vlastné imanie			
Základné imanie		370 000	370 000
Emisné ážio		9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely		0	-781
Ostatné rezervy		16 155	10 282
Nerozdelený zisk		105 996	72 053
• z predchádzajúcich období		66 179	13 987
• z bežného roka		39 817	58 066
Vlastné imanie celkom	5.10	501 374	460 777
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.11	1 607 993	1 374 564
• Rezerva na poistné budúcich období		211 665	200 272
• Rezerva na poistné škody		410 953	396 843
• Rezerva na životné poistenie		883 546	730 098
• Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		101 213	46 476
• Rezerva na poistné prémie a zľavy		616	875
• Ostatné rezervy		0	0
Finančné záväzky	5.12	217 776	241 057
• Úvery a pôžičky		217 776	241 057
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.13	197 687	183 454
• Závazky z poistenia		91 399	82 329
• Závazky zo zaistenia		46 763	42 516
• Závazky voči zamestnancom		17 468	13 350
• Časové rozlíšenie pasívne		147	173
• Ostatné záväzky		41 910	45 086
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.14	27 542	14 209
Závazky z dane z príjmov	5.6.2	1 336	20 248
Závazky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.9	180 534	146 774
Závazky celkom		2 232 868	1 980 306
Závazky a vlastné imanie celkom		2 734 242	2 441 083

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

k 31.decembru 2008

k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Pozn.	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ			
Predpísané poistné v hrubej výške		1 110 873	982 857
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-11 133	22 712
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.15	1 099 740	1 005 569
Poistné postúpené zaistovateľom		-35 833	-36 967
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-2 201	-2 491
Výnosy z poistného v čistej výške	5.15	1 061 706	966 111
Príjmy z poplatkov a provízií	5.16	11 900	6 990
Výnosy z investícií	5.17	-22 926	82 997
• vo vlastnom mene		35 840	81 748
• v mene poistených		-58 766	1 249
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.18	42 403	15 056
Čisté výnosy		1 093 083	1 071 154
Poistné plnenia		-230 449	-243 145
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-14 109	27 024
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-153 449	-138 613
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-54 736	-41 239
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		2 982	5 943
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		655	-1 860
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.29	-449 106	-391 890
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.20	-361 924	-301 305
Náklady na prevádzku	5.20	-281 672	-268 734
Prevádzková strata / zisk		381	109 225
Finančné výnosy / náklady	5.21	9 924	-5 505
Zisk pred daňou z príjmov		10 305	103 720
Daň z príjmov	5.22	768	-27 151
Zisk za rok z pokračujúcich činností		11 073	76 569
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ			
Zisk / strata za rok z ukončovaných činností	5.23	28 744	-18 503
Zisk za rok		39 817	58 066

Konsolidovaný výkaz o zmenách vlastného imania k 31.decembru 2008

k 31. decembru 2008 <i>v Tis. Sk</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2008	370 000	9 223	-781	10 282	72 053	460 777
Zmena reálnej hodnoty finančného aktíva k dispozícii na predaj			781			781
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				5 874	-5 874	0
Zisk po zdanení					39 817	39 817
Vlastné imanie 31. decembra 2008	370 000	9 223	0	16 155	105 996	501 374

k 31.decembru 2007

k 31. decembru 2007 <i>v Tis. Sk</i>	Základné imanie	Emisné 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 aktíva k dispozícii na predaj			-903			-903
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku				1 451	-1 451	0
Zisk po zdanení					58 066	58 066
Vlastné imanie 31. decembra 2007	370 000	9 223	-781	10 282	72 053	460 777

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

k 31. decembru 2008

k 31. decembru 2008 <i>v Tis. Sk</i>	<i>Pozn.</i>	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Peňažné toky z prevádzkových činností	5.24	-51 295	-4 387
Zaplatená daň z príjmov		-28 027	-15 250
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		-79 322	-19 637
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie pozemkov, budov a zariadení		-24 948	-143 309
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení		5 093	6 270
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-19 855	-137 039
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata tantiém		-379	-243
Prijatie úveru od materskej spoločnosti		0	161 584
Splátky úrokov z úroku od materskej spoločnosti		-8 993	0
Splátky úveru od materskej spoločnosti		-2 009	0
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-11 381	161 341
Kurzové straty / zisky z precenenia		-5	-1
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		115 298	13 320
Peňažné toky použité na investičné činnosti, netto		-61	-4 690
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto		-13 799	0
Peňažné toky súvisiace s aktívami na predaj, netto		101 438	8 630
Zníženie / zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-9125	13 294
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		26 410	13 116
• z toho peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty súvisiace s aktívami na predaj		12 063	3 432
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty ku koncu obdobia		17 285	26 410
• z toho súvisiace s aktívami na predaj	5.9	1 738	12 063
• z toho z pokračujúcej činnosti	5.7	15 547	14 347

Konsolidované poznámky k účtovnej závierke

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) 31383408. 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: SK2020843561

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

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

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra:

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

Spoločnosť má 41 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 2008:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v Tis. Sk	%	v %
Akcionári			
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	244 684	66,13	66,13
Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen GmbH, Salzburg, Rakúsko	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 2008 nasledovné:

	Funkcia
Mag. Siegfried Fatzi	Predseda
JUDr. Dana Macková	Členka

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Klaudia Mitura, Svätopluk Písecký a Mgr. Erik Nikmon. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

Zloženie dozornej rady bolo k 31.12.2008 nasledovné:

	Funkcia
Gen.- Dir. Helmut Geier	Predseda
Dr. Rudolf Aichinger	Podpredseda
Mag. Gerald Hasler	Člen
KR Wolfgang Radlegger	Člen

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 a sprostredkovateľská činnosť	Karadžičova 17 811 09 Bratislava

K 31.12.2008 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. Konsolidovaná účtovná závierka je k dispozícii v sídle materskej spoločnosti

1.7 Počet zamestnancov

Počet zamestnancov Skupiny k 31.12.2008 bol 214, z toho riadiacich pracovníkov 21 (v roku 2007: 209, z toho riadiacich pracovníkov 23).

1.8 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Zostavenie uvedenej riadnej 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.

Uvedená konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ (ďalej len „IFRS“).

Okrem tejto závierky Spoločnosť zostavuje aj riadne individuálne finančné výkazy v súlade s IFRS zostavené k 31. decembru 2008, vydané 11. marca 2009, ktoré sú zverejnené na web stránke 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

Účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, ďalej len „IFRS“), ako boli prijaté orgánmi Európskej únie (ďalej len „EÚ“) v nariadení komisie (ES) č. 1126/2008, vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“) a za predpokladu, že Skupina bude schopná pokračovať v blízkej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

Nariadenie komisie č. 1126/2008 z 3. novembra bolo vydané s cieľom zahrnúť všetky štandardy predložené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a všetky interpretácie predložené Výborom pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC), ktoré boli v plnom rozsahu prijaté v rámci Spoločenstva k 15. októbru 2008, s výnimkou štandardu IAS 39 (súvisiaceho s vykazovaním a oceňovaním finančných nástrojov) do jedného celku. Nariadenie komisie (ES) č. 1126/2008 z 3. novembra 2008 nahrádza nariadenie komisie (ES) č. 1725/2003 z 29. septembra 2003.

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 a určitých kritérií pre konsolidáciu. Skupina určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by bolo schválené EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

V roku 2008 Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a IFRIC pri IASB v znení prijatom EÚ s účinnosťou v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2008. Ide o nasledujúce štandardy a interpretácie: IFRIC 11, novela IAS 39 a IFRS 7 a IFRIC 14. Prijatie 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 tejto účtovnej závierky bol pripravený na vydanie štandard IFRS 7, ktorý nadobúda účinnosť dňa 1. januára 2009.

Štandardy, ktoré boli k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky pripravené na vydanie, avšak k tomuto dátumu nenadobudli účinnosť sú najmä:

- Dokumenty IASB schválené EÚ: IFRS 8, dodatok k IAS 23, dodatky k IFRS 2, dodatky k IAS 1, IFRIC, dodatok k IAS 32 a IAS 1, „Zdokonalenia IFRS“ a dodatok k IAS 27.
- Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila: zmenený štandard IFRS 1 a IFRS 3, dodatky k IAS 27, IAS 39 a IFRS 7.
- Interpretácie: IFRS 12, 15, 16, 17 a 18.

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

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená na základe historických cien okrem investícií v nehnuteľnostiach, finančných nástrojov účtovaných cez výkaz ziskov a strát alebo určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

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

Súčasná finančná kríza a ekonomické prostredie majú vplyv na rozhodnutia vedenia Skupiny. Vedenie Skupiny zobralo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku, ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekon omickým vývojom. Tieto faktory môžu

mať za následok ďalšie zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné.

Z dôvodu zámerov Skupiny predať organizačnú zložku v Českej republike sa aplikuje štandard IFRS 5. Aplikáciou uvedeného štandardu sú všetky aktíva vzťahujúce sa na túto organizačnú jednotku klasifikované ako „Aktíva určené na predaj“. Pasíva, ktoré sa vzťahujú na túto organizačnú zložku, sú klasifikované ako „záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj“ (časť 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 Príncípy 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 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 dcérskeho spoločnosti 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 vykázanéj čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a možných záväzkov, rozdiel je vykázaný ako goodwill.

2.3 Vykazovanie podľa segmentov

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.

Prevažná časť aktív, pasív, resp. nákladov a výnosov Skupiny sú priamo priradené odvetviu životného alebo neživotného poistenia. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné na segmenty životného a neživotného poistenia sú rozdelené prostredníctvom zvolených kľúčov:

- všeobecné prevádzkové náklady spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poistného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poistnom,
- základňou pre rozdelenie obstarávacích nákladov spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novozatvorených poistných zmlúv,
- aktíva a pasíva, ktoré sa vzťahujú na konkrétne nákladové alebo výnosové položky, sú pridelované segmentom rovnako ako tieto výsledkové položky,
- všetky ostatné položky aktív a pasív spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené medzi tieto segmenty rovnakým podielom (50:50).

Konsolidovaná súvaha podľa segmentov

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Pozn.</i>	Životné poistenie 31.12.2008	Neživotné poistenie 31.12.2008	Spolu 31.12.2008	Životné poistenie 31.12.2007	Neživotné poistenie 31.12.2007	Spolu 31.12.2007
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	163 432	172 108	335 540	163 965	180 139	344 104
Investície do nehnuteľností	5.2	57 676	50 705	108 381	0	96 489	96 489
Nehmotný majetok	5.3	324 446	14 213	338 659	194 850	13 464	208 314
• Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	318 506	12 687	331 193	188 023	11 234	199 257
• Iný nehmotný majetok	5.3.2	5 940	1 526	7 466	6 827	2 230	9 057
Finančné aktíva	5.4	1 091 089	638 591	1 729 680	1 036 315	540 967	1 577 282
• Dlhové cenné papiere		888 811	544 839	1 433 650	530 623	304 634	835 257
•• držané do splatnosti		888 811	462 223	1 351 034	451 488	304 634	756 122
•• k dispozícii na predaj		0	0	0	79 135	0	79 135
•• v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		0	82 616	82 616	0	0	0
• Termínované vklady		12 257	39 898	52 155	381 558	173 228	554 786
• Podielové fondy		54 782	0	54 782	44 453	0	44 453
• Finančné umiestnenie v mene poistených		101 213	0	101 213	42 550	0	42 550
• Úvery a pohľadávky		34 026	53 854	87 880	37 131	63 105	100 236
•• úvery		2 027	2 027	4 054	1 523	1 522	3 045
•• pôžičky poisteným		4 299	0	4 299	10 077	0	10 077
•• pohľadávky z poistenia		15 123	27 607	42 730	15 619	29 303	44 922
•• pohľadávky zo zaistenia		0	2 787	2 787	0	5 261	5 261
•• preddavky a časové rozlíšenie aktívne		9 490	13 888	23 378	7 761	19 655	27 416
•• ostatné pohľadávky		3 087	7 545	10 632	2 151	7 364	9 515
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	5 446	5 262	10 708	4 821	7 432	12 253
Pohľadávky z dane z príjmov	5.6.1	0	0	0	0	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	8 055	7 492	15 547	8 064	6 283	14 347
Ostatné aktíva	5.8	1 948	1 949	3 897	1 212	1 212	2 424
Skupina aktív na predaj	5.9	2 286	189 544	191 830	12 778	173 092	185 870
Aktíva celkom		1 654 378	1 079 864	2 734 242	1 422 005	1 019 078	2 441 083

Konsolidovaná súvaha podľa segmentov (pokračovanie)

<i>v Tis. Sk</i>	<i>Pozn.</i>	Životné poistenie 31.12.2008	Neživotné poistenie 31.12.2008	Spolu 31.12.2008	Životné poistenie 31.12.2007	Neživotné poistenie 31.12.2007	Spolu 31.12.2007
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		0	0	0	-781	0	-781
Ostatné rezervy		8 034	8 121	16 155	5 141	5 141	10 282
Nerozdelený zisk		92 167	13 829	105 996	89 910	-17 857	72 053
• z predchádzajúcich období		87 018	-20 839	66 179	63 490	-49 503	13 987
• z bežného roka		5 149	34 668	39 817	26 420	31 646	58 066
Vlastné imanie celkom	5.10	289 813	211 561	501 374	283 882	176 895	460 777
Závazky							
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.11	1 124 515	483 478	1 607 993	898 980	475 584	1 374 564
• Rezerva na poistné budúcich období		75 958	135 707	211 665	72 003	128 269	200 272
• Rezerva na poistné škody		63 798	347 155	410 953	50 403	346 440	396 843
• Rezerva na životné poistenie		883 546	0	883 546	730 098	0	730 098
• Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		101 213	0	101 213	46 476	0	46 476
• Rezerva na poistné prémie a zľavy		0	616	616	0	875	875
• Ostatné rezervy		0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky	5.12	108 888	108 888	217 776	120 528	120 529	241 057
• Úvery a pôžičky		108 888	108 888	217 776	120 528	120 529	241 057
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.13	129 537	68 150	197 687	107 354	76 100	183 454
• Záväzky z poistenia		51 854	39 545	91 399	45 845	36 484	82 329
• Záväzky zo zaistenia		45 087	1 676	46 763	39 822	2 694	42 516
• Záväzky voči zamestnancom		8 266	9 202	17 468	6 430	6 920	13 350
• Časové rozlíšenie pasívne		53	94	147	72	101	173
• Ostatné záväzky		24 277	17 633	41 910	15 185	29 901	45 086
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.14	1 911	25 631	27 542	2 047	12 162	14 209
Záväzky z dane z príjmov	5.6.2	-297	1 633	1 336	6 315	13 933	20 248
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	5.9	11	180 523	180 534	2 899	143 875	146 774
Záväzky celkom		1 364 565	868 303	2 232 868	1 138 123	842 183	1 980 306
Záväzky a vlastné imanie celkom		1 654 378	1 079 864	2 734 242	1 422 005	1 019 078	2 441 083

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát podľa segmentov

<i>v Tis. Sk</i>		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
	<i>Pozn.</i>	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
POKRAČUJÚCA ČINNOSŤ							
Predpísané poistné v hrubej výške		691 885	418 988	1 110 873	535 562	447 295	982 857
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-3 955	-7 178	-11 133	-2 513	25 225	22 712
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.15	687 930	411 810	1 099 740	533 049	472 520	1 005 569
Poistné postúpené zaistovateľom		-12 429	-23 404	-35 833	-9 954	-27 013	-36 967
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-28	-2 173	-2 201	-42	-2 449	-2 491
Výnosy z poistného v čistej výške	5.15	675 473	386 233	1 061 706	523 053	443 058	966 111
Príjmy z poplatkov a provízií	5.16	5 374	6 526	11 900	4 998	1 992	6 990
Výnosy z investícií	5.17	-46 672	23 746	-22 926	39 019	43 978	82 997
• vo vlastnom mene		12 094	23 746	35 840	37 770	43 978	81 748
• v mene poistených		-58 766	0	-58 766	1 249	0	1 249
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.18	14 726	27 677	42 403	9 493	5 563	15 056
Čisté výnosy		648 901	444 182	1 093 083	576 563	494 591	1 071 154
Poistné plnenia		-103 285	-127 164	-230 449	-90 781	-152 364	-243 145
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-13 394	-715	-14 109	-1 608	28 632	27 024
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-153 449	0	-153 449	-138 613	0	-138 613
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-54 736	0	-54 736	-41 239	0	-41 239
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		2 459	523	2 982	3 729	2 214	5 943
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		653	2	655	-1 240	-620	-1 860
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.19	-321 752	-127 354	-449 106	-269 752	-122 138	-391 890
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.20	-228 473	-133 451	-361 924	-181 672	-119 633	-301 305
Náklady na prevádzku	5.20	-105 954	-175 718	-281 672	-87 017	-181 717	-268 734
Prevádzková strata / zisk		-7 278	7 659	381	38 122	71 103	109 225
Finančné výnosy / náklady	5.21	4 962	4 962	9 924	-2 752	-2 753	-5 505
Zisk pred daňou z príjmov		-2 316	12 621	10 305	35 370	68 350	103 720
Daň z príjmov	5.22	4 446	-3 678	768	-8 667	-18 484	-27 151
Zisk za rok z pokračujúcich činností		2 130	8 943	11 073	26 703	49 866	76 569
UKONČOVANÁ ČINNOSŤ							
Zisk / strata za rok z ukončovaných činností	5.23	3 019	25 725	28 744	-283	-18 220	-18 503
Zisk za rok		5 149	34 668	39 817	26 420	31 646	58 066

2.4 Prepočet údajov v cudzej mene

Obstarávacie náklady v cudzej mene sú prepočítané a aktivované aktuálnym kurzom Národnej banky Slovenska (NBS). Účtovné operácie uskutočnené v cudzej mene sú prepočítané aktuálnym kurzom NBS ku dňu 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.

Odpisy pozemkov, budov a zariadení prevádzkového charakteru vychádzajú z odhadov ich ekonomickej životnosti a fyzického opotrebenia.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomickej životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov:

	Odhadovaná ekonomickej 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

Prvotne sú oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vyказuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z ceny na voľnom trhu upravenej podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku.

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.

Skupina vlastní tri nehnuteľnosti, ktoré boli počas roka 2008 precenené na základe znaleckých posudkov. Zmena hodnoty bola zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát.

2.7 Nehmotný majetok

2.7.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (DAC)

Najpodstatnejšou súčasťou nehmotného majetku sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.13.1.

2.7.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Skupina obstarala najmä licencie od spoločností Oda Team a Microsoft. Aktivované obstarávacie náklady Skupina odpisuje tri až päť rokov.

Skupina tiež vyvíja vlastný poistný softvér s označením StarINS. Keďže ale Skupina nepredpokladá dlhodobé využívanie tohto softvéru, neaktivuje priame náklady súvisiace s jeho vývojom.

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. Zariadenie 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.

Nakoľko má Skupina v úmysle držať cenné papiere dlhodobu a v záujme obmedzovania prílišnej volatility hospodárskeho výsledku a vlastného imania, začleňuje prevažnú časť obstaraných cenných papierov do kategórie „finančné aktíva držané do splatnosti“.

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.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa účtujú v upravenej cene obstarania (angl. výraz: amortised cost) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

V tejto kategórii je zaradená prevažná časť cenných papierov.

2.8.2 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Skupina momentálne nevyužíva.

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

V tejto kategórii sú zaradené podnikateľské dlhopisy, podielové fondy v správcovskej spoločnosti a jeden štátny dlhopis.

2.8.4 Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sa účtujú v upravenej cene obstarania (angl. výraz: amortised cost) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Pohľadávky sú vykázané v obstarávacej cene Sk, pričom Skupina posudzuje ich prípadné zníženia hodnoty (bližšie popísané v časti 5.5).

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.

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, kolky a vklady v deviatich bankách na Slovensku, v Českej republike a v Rakúsku (časť 5.7).

2.10 Ostatné aktíva

Ostatné aktíva sú vykázané v obstarávacej cene. V prípade zistenia, že nie sú použiteľné, budú odpísané. K uvedenému ale v priebehu tohto účtovného obdobia nedošlo.

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.

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.

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 zahrňujú do obstarávacej ceny akvizície.

2.13 Poistné zmluvy – klasifikácia

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

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

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahrňujú 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 Skupiny najmä za škody spôsobené na majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé životné poistné zmluvy chránia klientov Skupiny pred následkami udalostí (napr. smrť alebo 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 nezahrňujú 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 Skupina dlhuje majiteľom poistných zmlúv alebo tretím stranám, ktorým majitelia poistných zmlúv spôsobili škodu. Zahrňujú 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 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 poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. poistenie pre prípad smrti alebo dožitia). Poistné sa vykazuje do výnosov pri splatnosti zo strany majiteľa poistnej zmluvy. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie.

Plnenia sa vykazujú priebežne do nákladov. Záväzkov na zmluvné plnenia, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Záväzkov sa určí ako suma predpokladanej diskontovanej hodnoty výšky vyplatených poistných plnení a budúcich nákladov na správu poistenia, ktoré priamo súvisia so zmluvou, mínus predpokladaná diskontovaná hodnota teoretického poistného, ktoré by sa požadovalo na pokrytie poistných plnení a správy poistenia na základe použitých oceňovacích predpokladov (odhad poistného). Záväzkov je založený na predpokladoch týkajúcich sa úmrtnosti, 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 Skupiny (právo na podiely na prebytku DPF, angl. výraz: discretionary participation features). Skupina môže rozhodovať o hodnote a načasovaní výplaty týchto prebytkov majiteľom poistných zmlúv. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčasť rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

2.13.1 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 záväzkov vyplývajúci zo zmluvy (rezerva na životné poistenie) a ako aktívum sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzkov je záporný. Pri výpočte zohľadňuje Skupina stornovanosť poistných zmlúv.

Skupina nemá k 31.12.2008 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné 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 súčasne najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poistných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z aktív, ktorými sú tieto záväzky kryté. 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 31.12.2008 je uvedená v bode 5.11.

2.13.3 *Zaistné zmluvy*

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

Plnenia, na ktoré má Skupina nárok na základe svojich zaistných zmlúv, sa vykazujú ako zaistné aktíva. Tieto aktíva tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaistovateľov (vykázané v rámci položky Úvery a pohľadávky), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistné aktíva (vykázané v položke Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistených zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.13.4 *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, Skupina primerane zníži účtovnú hodnotu takejto pohľadávky a vo výkaze ziskov a strát vykáže stratu zo zníženia hodnoty. Skupina získava objektívne dôkazy o znížení hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým postupom, aký uplatňuje pri úveroch a pohľadávkach. Strata zo zníženia hodnoty sa vypočíta rovnakou metódou, aká sa používa pre tieto finančné aktíva.

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:

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

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

2.16 Rezervy

Skupina vyказuje 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.

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 rozlišených 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, prípadne 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 utrpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu 20 Mil. Sk (2007: 22 Mil. Sk).

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti v rámci zodpovednostného poistenia sú splatné na základe udalosti – výskytu. Skupina pre poistné zmluvy neprekračujúce stanovený vlastný vrub zodpovedá za všetky poistené udalosti, ktoré vznikli počas platnosti zmluvy, aj keď sa škoda objaví po skončení obdobia, na ktoré bola zmluva uzatvorená (princíp claims-occurrence). Pre poistné zmluvy prekračujúce vlastný vrub Skupiny 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 držitelia 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 prírážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

4.1.2 Ihodobé 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 redukujú prijaté poistné riziko. Skupina riadi uvedené riziká prostredníctvom stratégie zdravotného a finančného upisovania a prostredníctvom uzavretých zaistných zmlúv.

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženú 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 v kumulovanej výške nepresahujúcej limit 12,5 Mil. Sk (2007: 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 prirážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery vypovedí 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 úmrtia 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 (2007: 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 priorita Skupiny (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 10 Mil. Sk (2007: 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 prirážku 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 Spoločnosti k 31.12.2008 a k 31.12.2007.

v Tis. Sk	kladná zmena				záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI
k 31.12.2008								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	82 616	83 781	1 165	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	52 155	52 154	-1	-
Podielové fondy	54 782	58 756	3 974	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	77 129	83 040	5 911	-	12 042	11 910	-132	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	1 450 956	1 450 956	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			11 050				-133	
Celkový nárast / pokles spolu			10 917					

Skupina predpokladá v roku 2009 nárast výkonnosti podielových fondov o 5% až 10%, pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o -1,10% (odhad úrokovej sadzby v roku 2009 na úrovni 1,5% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o -0,23% (odhad výnosnosti na úrovni 4,30% p.a.). Na základe týchto predpokladov Skupina očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2008 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

v Tis. Sk

	kladná zmena				záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	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	856 358	856 358	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			5 669	1 971			-166	
Celkový nárast / pokles spolu			5 503	1 971				

V minulom roku Skupina predpokladala výkonnosť podielových fondov do 10%, pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o -0,63% (odhad úrokovej sadzby vo výške 3,50% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov od -0,17% do -0,20% (predpokladaná výnosnosť na úrovni 4,30% - 4,50% p.a.).

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 nezaničí 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 vyplatí 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. Nezhodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotenú a neznehodnotenú, 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.

Nezhodnotenú finančnú aktíva do splatnosti predstavujú k 31.12.2008 čiastku 1 682 Mil. Sk (2007: 1 528 Mil. Sk).

v Tis. Sk Standard&Poor's Moody's FITCH	2008							Spolu
	Aa1	Aa3	A1	A	A-	BAA1 BBB+	Nezara- dené	
Dlhové cenné papiere	25 007	120 791	1 176 169	49 888	40 078	-	21 717	1 433 650
štát	-	-	1 145 106	-	-	-	-	1 145 106
finančné inštitúcie	25 007	100 332	31 063	49 888	40 078	-	-	246 368
ostatné podniky	-	20 459	-	-	-	-	21 717	42 176
Termínované vklady	7 739	2 859	20 256	-	20 001	-	1 300	52 155
finančné inštitúcie	7 739	2 859	20 256	-	20 001	-	1 300	52 155
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	54 782	54 782
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	-	54 782	54 782
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	12 042	-	-	-	-	89 171	101 213
malí klienti	-	12 042	-	-	-	-	89 171	101 213
Úvery a pohľadávky	-	-	4 662	396	-	33	35 100	40 191
úvery	-	-	-	-	-	-	4 054	4 054
malí klienti	-	-	-	-	-	-	4 054	4 054
pôžičky poisteným	-	-	-	-	-	-	4 299	4 299
malí klienti	-	-	-	-	-	-	4 299	4 299
pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	20	20
malí klienti	-	-	-	-	-	-	20	20
pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	-	-	2 787	2 787
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	-	-	4 505	396	-	-	18 477	23 378
štát	-	-	4 505	-	-	-	-	4 505
finančné inštitúcie	-	-	-	396	-	-	-	396
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	17 890	17 890
malí klienti	-	-	-	-	-	-	423	423
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	164	164
ostatné pohľadávky	-	-	157	-	-	33	5 463	5 653
štát	-	-	157	-	-	-	-	157
finančné inštitúcie	-	-	-	-	-	33	842	875
ostatné podniky	-	-	-	-	-	-	1 667	1 667
malí klienti	-	-	-	-	-	-	2 422	2 422
zamestnanci	-	-	-	-	-	-	532	532
Finančné aktíva do splatnosti celkom	32 746	135 692	1 201 087	50 284	60 079	33	202 070	1 681 991

v Tis. Sk Standard&Poor's Moody's FITCH	2007						Spolu
	Aa2	Aa3 AA-	A1	A A2	Baa1	Nezara- dené	
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
malí klienti	-	-	-	-	-	3 045	3 045
pôžičky poisteným	-	-	-	-	-	10 077	10 077
malí klienti	-	-	-	-	-	10 077	10 077
pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	-
pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	2 403	-	2 858	5 261
finančné inštitúcie	-	-	-	2 403	-	2 858	5 261
preddávky 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
zamestnanci	-	-	-	-	-	470	470
Finančné aktíva do splatnosti celkom	72 458	2	328 172	741 015	105 722	280 774	1 528 113

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky po lehote splatnosti za roky 2008 a 2007 sú uvedené v tabuľkách nižšie. Ich výška predstavuje k 31.12.2008 čiastku 47 689 Tis. Sk (2007: 49 169 Tis. Sk).

v Tis. Sk	voči poisteným	voči sprostredkovateľom	regresy	ostatné	celkom
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2008	112 074	5 927	13 641	3 703	135 379
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2008	69 141	6 147	11 318	543	87 149
tvorba (+) / použitie (-)	3 901	-3 898	36	502	541
Stav k 31. decembru 2008	73 042	2 249	11 354	1 045	73 042
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2008	39 032	3 678	2 287	2 692	47 687

v Tis. Sk	voči poisteným	voči sprostredkovateľom	regresy	ostatné	celkom
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2007	110 086	10 124	14 767	1 415	136 392
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2007	64 116	690	8 718	234	73 758
tvorba (+) / použitie (-)	5 025	5 457	2 600	383	13 465
Stav k 31. decembru 2007	69 141	6 147	11 318	617	87 223
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2007	40 945	3 977	3 449	798	49 169

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2008 a 2007 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>	<i>celkom</i>
Finančné aktíva k 31. decembru 2008					
do 3 mesiacov	0	1 622	0	1 582	3 204
od 3 mesiacov do 1 roka	208	22	0	497	727
od 1 roka do 5 rokov	156	458	0	439	1 053
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2008	364	2 102	0	2 518	4 984

Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>celkom</i>
Finančné aktíva k 31. decembru 2007					
do 3 mesiacov	588	1 498	0	241	2 327
od 3 mesiacov do 1 roka	25	120	0	0	145
od 1 roka do 5 rokov	134	35	0	47	216
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2007	747	1 653	0	288	2 688

Uvedené pohľadávky sú k 31.12.2008 v celkovej hodnote 4 894 Tis. Sk (2007: 2 688 Tis. Sk)

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 42 705 Tis. Sk (2007: 46 481 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.

Finančné aktíva po splatnosti, znehodnotené

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>celkom</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2008	111 710	3 825	13 641	1 220	130 396
Individuálne stanovené opravné položky	0	1 200	0	95	1 295
Portfóliovo stanovené opravné položky	73 042	1 049	11 354	951	83 396
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2008	38 668	1 576	2 287	174	42 705

Finančné aktíva po splatnosti, znehodnotené

<i>v Tis. Sk</i>	<i>voči poisteným</i>	<i>voči sprostredkovateľom</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>celkom</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2007	109 339	8 471	14 767	1 127	133 704
Individuálne stanovené opravné položky	0	1 220	0	95	1 315
Portfóliovo stanovené opravné položky	69 141	4 927	11 318	522	85 908
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2007	40 198	2 324	3 449	510	46 481

4.2.3 Riziko likvidity

Skupina musí riešiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poisťných zmlúv. Riziko likvidity znamená, že Skupina nemusí mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov. Vedenie Skupiny určuje limity minimálneho podielu splatných finančných zdrojov dostupných na pokrytie takýchto žiadostí a minimálnu úroveň pôžičiek, ktoré by mali byť k dispozícii na pokrytie splatných súm, nárokov a odkúpenia pri požiadavke v nečakanej výške. Skupina investuje do finančných aktív v takej štruktúre, aby bola schopná plniť všetky svoje splatné záväzky. Veľká časť finančných aktív je držaná v likvidnej forme, je možné ju uvoľniť do 14 dní. Tabuľka nižšie uvádza schodok likvidity k 31. decembru 2008 a 2007:

Finančné aktíva a záväzky

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2008	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
Finančné aktíva celkom	265 029	93 566	383 663	971 081	16 341	1 729 680
Finančné záväzky celkom	0	9 723	0	208 053	0	217 776
Súvahová pozícia	265 029	83 843	383 663	763 028	16 341	1 511 904

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2007	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
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

Poistné aktíva a záväzky

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2008	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
Poistné aktíva celkom	4 005	3 139	2 393	1 171	0	10 708
Poistné záväzky celkom	234 649	224 415	550 563	598 366	0	1 607 993
Súvahová pozícia	-230 644	-221 276	-548 170	-597 195	0	-1 597 285

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2007	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
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

Schodok likvidity

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2008	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
Finančné aktíva a záväzky	265 029	83 843	383 663	763 028	16 341	1 511 904
Poistné aktíva a záväzky	-230 644	-221 276	-548 170	-597 195	0	-1 597 285
Schodok likvidity	34 385	-137 433	-164 507	165 833	16 341	-85 381

<i>v Tis. Sk</i> k 31.12.2007	<i>Do</i> <i>3 mesiacov</i>	<i>Od 3 mesiacov</i> <i>do 1 roka</i>	<i>Od 1 roka</i> <i>do 5 rokov</i>	<i>Nad</i> <i>5 rokov</i>	<i>Nešpeci-</i> <i>fikované</i>	<i>Celkom</i>
Finančné aktíva celkom	710 146	45 070	302 565	214 324	16 709	1 288 814
Finančné záväzky celkom	-202 794	-258 640	-505 440	-395 437	0	-1 597 285
Súvahová pozícia	507 352	-213 570	-202 875	-181 113	16 709	-85 381

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Skupina nepredpokladá, že v roku 2009 zmena menového kurzu významne ovplyvní jej hospodársky výsledok.

Skupina nevykazovala v roku 2008 žiadne finančné aktíva a záväzky citlivé na iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

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 2008	22 215	258 788	93 596	26 881	26 881	448 191
Prírastky	19	947	17 020	6 415	6 415	25 919
Úbytky	-43	-860	-12 656	-4 899	-4 899	-18 542
Stav k 31. decembru 2008	22 191	258 875	97 960	28 397	28 397	455 568
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2008	0	13 724	50 817	14 183	14 183	104 087
Prírastky	0	1 693	17 905	7 309	7 309	32 192
Úbytky	0	-707	-10 560	-4 899	-4 899	-16 251
Stav k 31. decembru 2008	0	14 710	58 162	16 593	16 593	120 028
Zostatková hodnota 2007	22 215	245 064	42 779	12 698	12 698	334 104
Zostatková hodnota 2008	22 191	244 165	39 798	11 804	11 804	335 540

Skupina obstarala v roku 2008 výpočtovú a inú techniku (15 695 Tis. Sk), motorové vozidlá na obnovu vozového parku (6 415 Tis. Sk), svetelné reklamy a nábytok (1 525 Tis. Sk). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2008 predstavuje 335 540 Tis. Sk (2007: 344 104 Tis. Sk), sú nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2008 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 900 Tis. Sk (2007: 2 202 Tis. Sk).

K 31.12.2008 eviduje Skupina plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 29 810 Tis. Sk (2007: 25 941 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 1 013 Tis. Sk, z toho dlhodobý majetok súvisiaci s aktívami na predaj 145 Tis. Sk (2007: 994 Tis. Sk; z toho dlhodobý majetok súvisiaci s aktívami na predaj 103 Tis. Sk). Skupina poisťuje vlastný hmotný majetok u tretích strán.

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Stav k 1. januáru	96 489	20 808
Obstaranie	1 717	58 073
Úpravy reálnej hodnoty	12 586	19 496
Vyradenie	-2 411	-1 888
Stav k 31. decembru	108 381	96 489

V priebehu roka 2008 Skupina obstarala nebytový priestor nachádzajúci sa na Košickej ulici č. 62 v Bratislave.

K 31.12.2008 Skupina vlastní nebytový priestor uvedený vyššie a dve nehnuteľnosti na ulici Mlynské Nivy č. 6 a na Grösslingovej ulici č. 62 v Bratislave.

K závierkovému dňu bola reálna hodnota týchto troch nehnuteľností posúdená a na základe aktuálneho znaleckého posudku došlo k zvýšeniu hodnoty o 12 586 Tis. Sk.

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v Tis. Sk	2007	Zmena stavu	2008
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	52 969	-22 231	30 738
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	130 840	148 609	279 449
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	4 214	4 104	8 318
Provízie neživotného poistenia	11 234	1 454	12 688
Spolu	199 257	131 936	331 193

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým so zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.13.1). Skupina v roku 2008 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.3.2 Iný nehmotný majetok

v Tis. Sk	Softvér	Iný nehmotný majetok	Celkom
Obstarávacía cena			
Stav k 1. januáru 2008	72 484	476	72 960
Prírastky	3 710	0	3 710
Úbytky	-100	0	-100
Stav k 31. decembru 2008	76 094	476	76 570
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2008	63 536	367	63 903
Prírastky	5 192	109	5 301
Úbytky	-100	0	-100
Stav k 31. decembru 2008	68 628	476	69 104
Zostatková hodnota 2007	8 948	109	9 057
Zostatková hodnota 2008	7 466	0	7 466

Skupina obstarala v priebehu roka 2008 softvér v celkovej hodnote 3 710 Tis. Sk, pričom prírastok pozostáva z nákupu nového softvéru v hodnote 957 Tis. Sk a technického zhodnotenia vo výške 2 753 Tis. Sk. K 31.12.2008 eviduje Skupina plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 54 593 Tis. Sk, ktorý stále využíva (2007: 53 690 Tis. Sk).

5.4 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Skupiny podľa zatriedenia pri oceňovaní:

v Tis. Sk	2008	2007
Držané do splatnosti	1 351 034	756 122
K dispozícii na predaj	0	79 135
V reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	214 527	87 003
Termínované vklady	64 197	554 786
Úvery a pohľadávky	99 922	100 236
Spolu	1 729 680	1 577 282

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

Finančné aktíva držané do splatnosti

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
štátne dlhopisy	1 084 207	573 999
kótované	1 084 207	573 999
fixná úroková sadzba	1 053 395	543 255
variabilná úroková sadzba	30 812	30 744
hypotekárne záložné listy	246 368	151 440
kótované	246 368	148 410
fixná úroková sadzba	181 283	83 312
variabilná úroková sadzba	65 085	65 098
nekótované	0	3 030
fixná úroková sadzba	0	3 030
podnikateľské dlhopisy	20 459	30 683
kótované	20 459	30 683
fixná úroková sadzba	20 459	30 683
Spolu	1 351 034	756 122

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

Skupina nadobudla v roku 2008 štátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy so zámerom držať ich do splatnosti v obstarávacej cene 556 253 Tis. Sk (2007: 66 841 Tis. Sk).

Finančné aktíva k dispozícii na predaj

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
štátne dlhopisy	0	29 540
kótované	0	29 540
fixná úroková sadzba	0	29 540
hypotekárne záložné listy	0	49 595
kótované	0	49 595
fixná úroková sadzba	0	49 595
podielové fondy	0	0
otvorené	0	0
Spolu	0	79 135

V minulom roku Skupina obstarala z prostriedkov životných rezerv podielové jednotky spoločnosti Carl Spängler KAG, Rakúsko, denominovaných v EUR, ktoré zaradila do portfólia na predaj. V súčasnosti Skupina nevlastní podielové fondy zaradené do tohto portfólia z dôvodu ich predaja a nákupu podielových fondov do portfólia na obchodovanie.

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
podielové fondy	54 782	44 453
otvorené	54 782	44 453
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	77 129	42 550
otvorené	77 129	42 550
štátne dlhopisy	60 899	0
kótované	60 899	0
fixná úroková sadzba	60 899	0
podnikateľské dlhopisy	21 717	0
kótované	21 717	0
fixná úroková sadzba	21 717	0
Spolu	214 527	87 003

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.

Skupina v priebehu roka 2008 obstarala štátne a podnikateľské dlhopisy v obstarávacej cene 80 720 Tis. Sk, ktoré zaradila do portfólia na obchodovanie.

Úvery a pohľadávky

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Úvery	4 054	3 045
Pôžičky poisteným	16 341	10 077
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	118 021	120 210
pohľadávky voči poisteným	112 094	110 086
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	5 927	10 124
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-75 291	-75 288
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-73 042	-69 141
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-2 249	-6 147
Pohľadávky zo zaistenia	2 787	5 261
Preddavky	13 301	13 185
Časové rozlíšenie aktívne	10 077	14 231
z toho príjmy poistného budúcich období na krytie záväzkov voči SKP/ČKP	0	6 632
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	23 032	21 450
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	13 641	14 767
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-12 400	-11 935
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-11 354	-11 318
Spolu	99 922	100 236

Skupina poskytla úvery fyzickým osobám vo výške 3 Mil. Sk a 1 Mil. Sk, ktoré sú zabezpečené vlastnými zmenkami znejúcimi na sumy úverov. Zmenky sú splatné na videnie s lehotou na platenie totožnou s lehotou splatnosti úverov, ktoré zabezpečuje. Skupina eviduje úroky k týmto úverom vo výške 54 Tis. Sk.

Skupina nepovažuje úvery za znehodnotené a preto k nim neboli tvorené opravné položky.

Skupina eviduje k 31.12.2008 poskytnuté pôžičky poisteným v celkovej výške 16 341 Tis. Sk (2007: 10 077 Tis. Sk).

Skupina ďalej eviduje k 31.12.2008 pohľadávky voči poisteným z titulu dlžného poistného v celkovej výške 77 131 Tis. Sk (2007: 82 477 Tis. Sk), z toho z neživotného poistenia 50 601 Tis. Sk (2007: 54 555 Tis. Sk) a životného poistenia 26 530 Tis. Sk (2007: 27 922 Tis. Sk).

K pohľadávkam z dlžného poistného je vytvorená opravná položka vo výške 50 178 Tis. Sk (2007: 52 379 Tis. Sk), z toho k pohľadávkam z neživotného poistenia 35 345 Tis. Sk (2007: 37 432 Tis. Sk) a zo životného poistenia 14 833 Tis. Sk (2007: 14 947 Tis. Sk).

Skupina ďalej eviduje voči poisteným pohľadávky z titulu stornovaných poistných udalostí vo výške 362 Tis. Sk (2007: 220 Tis. Sk), ku ktorým nebola v roku 2008 vytvorená opravná položka (2007: 0 Tis. Sk), pohľadávky z postihov v nominálnej hodnote 34 579 Tis. Sk (2007: 27 389 Tis. Sk) s vytvorenou opravnou položkou vo výške 22 864 Tis. Sk (2007: 16 762 Tis. Sk) a pohľadávky z titulu omylom vyplatených vratiek vo výške 22 Tis. Sk (2007: 20 Tis. Sk).

V roku 2008 Skupina odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 5 302 Tis. Sk (2007: 1 386 Tis. Sk). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti.

V roku 2008 bol vykonaný odpis pohľadávok voči sprostredkovateľom z titulu stornovaných provízií v nominálnej hodnote 4 715 Tis. Sk (v roku 2007: 8 Tis. Sk).

Reálnu hodnotu vyššie popísaných finančných aktív zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančných aktív <i>v Tis. Sk</i>	2008		2007	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Dlhové cenné papiere	1 351 034	1 355 834	756 122	751 339
držané do splatnosti	1 351 034	1 355 834	756 122	751 339
Úvery a pohľadávky	20 395	20 767	13 122	13 308
úvery	4 054	4 350	3 045	3 309
pôžičky poisteným	16 341	16 417	10 077	9 999
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	358 251	358 251	808 038	808 038
Finančné aktíva celkom	1 729 680	1 734 852	1 577 282	1 572 685

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 zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Neživotné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	5 792	8 829
Prírastky	6 836	12 969
Úbytky	-9 007	-15 418
Podiel zaistovateľa priamo súvisiaci s aktívami na predaj	0	-588
Stav k 31. decembru	3 621	5 792
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	1 639	2 259
Prírastky	573	614
Úbytky	-571	-1 234
Stav k 31. decembru	1 641	1 639
Životné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	719	761
Prírastky	5 645	5 681
Úbytky	-5 674	-5 723
Stav k 31. decembru	690	719
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody		
Stav k 1. januáru	4 103	5 343
Prírastky	5 529	5 381
Úbytky	-4 876	-6 621
Stav k 31. decembru	4 756	4 103
Stav k 31. decembru celkom	10 708	12 253

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období v neživotnom poistení medziročne klesol o 2 171 Tis. Sk (2007: 3 037 Tis. Sk) z dôvodu poklesu stavu kmeňa povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

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

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2008 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:

v Tis. Sk	2008	2007
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
• zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	8 580	7 240
• z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	51 156	45 414
• z precenenia cenných papierov zaradených do portfólia na predaj	0	965
• z opravných položiek k pohľadávkam a precenenia cenných papierov	72 373	22 569
Spolu	132 109	76 188
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
• z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	57 935	49 004
• z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	45 414	45 414
• z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	842	4 673
• z opravných položiek k pohľadávkam z poistného	7 481	14 961
• z rezervy na deficit Českej kancelárie poisťovateľov	37 660	0
• z precenenia investícií do nehnuteľností	12 585	19 382
Spolu	161 917	133 434
Sadzba dane z príjmov	19%	19%
Odložený daňový záväzok	-5 663	-10 877

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 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

v Tis. Sk	2008	2007
Odložená daňová pohľadávka	0	0
Preddavky k dani z príjmov	5 843	5 591
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	2 519	4 066
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-8 362	-9 657
Pohľadávky z dane z príjmov	0	0

5.6.2 Závazky z dane z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Odložený daňový záväzok	5 663	10 877
Splatná daň z príjmu	4 035	19 028
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-8 362	-9 657
Závazky z dane z príjmov	1 336	20 248

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú zmenu stavu pohľadávok / záväzkov z dane z príjmov splatnej a odloženej, ktoré nastali v priebehu roka 2008 a vzťahujú sa na aktivity vykonávané v SR a na ukončované činnosti v ČR.

<i>v Tis. Sk</i>	Pohľadávka (+) / záväzok (-), netto		
Pokračujúca činnosť	daň z príjmu splatná	daň z príjmu odložená	Spolu
Stav k 1.1.2008	9 372	10 877	20 249
Zmena stavu zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	4 629	-5 397	-768
Zmena stavu zúčtovaná cez VI	0	183	183
Úhrada záväzku z dane z príjmu splatnej	-18 328	0	-18 328
Spolu	-4 327	5 663	1 336

<i>v Tis. Sk</i>	Pohľadávka (+) / záväzok (-) z dane z príjmu, netto		
Ukončovaná činnosť	daň z príjmu splatná	daň z príjmu odložená	Spolu
Stav k 1.1.2008	0	-15 408	-15 408
Zmena stavu zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	9 712	5 316	15 028
Úhrady záväzku z dane z príjmu splatnej	-9 712	0	-9 712
Kurzový rozdiel z precenenia	0	1 609	1 609
Spolu	0	8 483	-8 483

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	14 045	13 522
Pokladničná hotovosť	206	505
Peňažné ekvivalenty	1 296	320
Spolu	15 547	14 347

5.8 Ostatné aktíva

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Zásoby	3 897	2 424
Ostatné aktíva celkom	3 897	2 424

Skupina eviduje k 31.12.2008 zásoby v obstarávacej cene 3 897 Tis. Sk, ktorými sú najmä poisťné 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.

V prvej fáze Skupina predala životný kmeň spoločnosti Wüstenrot, životní pojišťovna, a.s.. Predaj sa uskutočnil 29.2.2008, predajná cena bola dohodnutá vo výške 150 Tis. EUR. Predaj časti podniku sa zrealizoval k 1.2.2009, pričom kupujúcim je spoločnosť Wüstenrot pojišťovna, a.s. (bližšie v časti 5.28).

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>	2008	2007
Pozemky, budovy a zariadenia	2 925	5 861
Nehmotný majetok	14 691	23 698
• Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13 918	22 473
• Iný nehmotný majetok	773	1 225
Finančné aktíva	160 158	123 772
• Termínované vklady	142 545	108 403
• Podielové fondy	0	1 740
• Finančné umiestnenie v mene poistených	0	1 055
• Úvery a pohľadávky	17 613	12 574
• pohľadávky z poistenia	13 109	11 492
• pohľadávky zo zaistenia	321	154
• preddavky a časové rozlíšenie aktívne	4 012	705
• ostatné pohľadávky	171	223
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	3 284	3 718
Pohľadávky z dane z príjmov	8 483	15 408
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 738	12 063
Ostatné aktíva	551	1 350
Skupina aktíva na predaj	191 830	185 870
Rezervy na poistné zmluvy	145 828	113 376
• Rezerva na poistné budúcich období	82 792	71 361
• Rezerva na poistné škody	62 825	40 596
• Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	0	1 256
• Rezerva na poistné prémie a zľavy	211	163
• Ostatné rezervy	0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	30 712	30 745
• Záväzky z poistenia	18 949	20 969
• Záväzky zo zaistenia	5 906	5 898
• Záväzky voči zamestnancom	901	1 221
• Časové rozlíšenie pasívne	0	0
• Ostatné záväzky	4 956	2 657
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	3 994	2 653
Záväzky priamo súvisiace s aktívami na predaj	180 534	146 774
Čistá účtovná hodnota predávaných aktív	11 296	39 096

5.10 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 35.

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.

Ostatné rezervy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31.12.2008 vo výške 15 900 Tis. Sk, k 31.12.2007 vo výške 10 026 Tis. Sk).

V roku 2008 bol prídel do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 5 874 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 (24%), úverov (3%) a cenných papierov (73%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Skupina sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2008 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	213 626	183 256
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	486 107	452 448
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Spoločnosti	228%	247%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti k 31.12.2007 bola vypočítaná v zmysle Vyhlášky 441/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov. Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti k 31.12.2008 bola vypočítaná v zmysle Opatrenia NBS č. 25/2008 z 9.decembra 2008.

Skutočná miera solventnosti Spoločnosti bola k 31.12.2008 vo výške 2,28-násobku požadovanej miery solventnosti (2007: 2,47-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. Skupina spĺňa túto zákonom stanovenú požiadavku.

5.11 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Neživotné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
• povinné zmluvné poistenie	60 535	73 772
• havarijné poistenie	32 760	21 243
• majetok a ostatná zodpovednosť	34 572	25 161
• úraz	3 818	3 815
• cestovné poistenie	4 022	4 278
Spolu	135 707	128 269
Rezerva na poistné škody		
• rezerva na poistné škody nahlásené	311 320	312 207
• rezerva na poistné škody nenahlásené	35 835	34 233
Spolu	347 155	346 440
Rezerva na poistné prémie a zľavy	616	875
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	483 478	475 584
Životné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
• kapitálové životné poistenie	57 486	59 907
• rizikové životné poistenie	5 198	5 762
• investičné životné poistenie	13 274	6 334
Spolu	75 958	72 003
Rezerva na poistné škody		
• rezerva na poistné škody nahlásené	48 477	39 222
• rezerva na poistné škody nenahlásené	15 321	11 181
Spolu	63 798	50 403
Rezerva na poistné prémie a zľavy	0	0
Rezerva na životné poistenie	883 546	730 098
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	101 213	46 476
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv spolu	1 124 515	898 980
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom	1 607 993	1 374 564

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

Rezerva na životné poistenie sa medziročne zvýšila o 153 448 Tis. Sk najmä v dôsledku vývoja rezervy kapitálových životných poistení pre riziko dožitia.

Rezerva na krytie rizika v mene poistených vzrástla z hodnoty 46 476 Tis. Sk na 101 213 Tis. Sk. Nárast je spôsobený výrazným nárastom produktu investičného životného poistenia.

Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) neživotného poistenia

v Tis. Sk

Rok hlásenia poistných udalostí	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	307 995	297 406	217 701	177 815	
o 1 rok neskôr	320 610	290 264	195 147		
o 2 roky neskôr	282 150	283 739			
o 3 roky neskôr	278 182				
Aktuálny odhad celkových plnení	278 182	283 739	195 147	177 815	934 883
Celkové platby poistných plnení	210 019	191 922	138 227	91 223	631 391
Závazok (RBNS)	68 163	91 817	56 920	86 592	303 492
RBNS pre skoršie roky hlásenia					7 828
RBNS spolu					311 320

Ako vyplýva z tabuliek vývoja poistných plnení a rezervy na poistné škody, súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené 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 nahlásené 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 (vrátane rezervy na nenahlásené poistné škody) Skupina verifikuje raz štvrtročne run-off testom.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) PZP

v Tis. Sk

Rok hlásenia poistných udalostí	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	232 765	239 892	165 838	117 497	
o 1 rok neskôr	251 993	236 027	146 703		
o 2 roky neskôr	213 704	229 613			
o 3 roky neskôr	210 699				
Aktuálny odhad celkových plnení	210 699	229 613	146 703	117 497	704 512
Celkové platby poistných plnení	142 602	137 862	90 936	49 959	421 359
Závazok (RBNS)	68 097	91 751	55 767	67 538	283 153
RBNS pre skoršie roky hlásenia					2 804
RBNS spolu					285 957

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 (angl. výraz: *best estimate*) upravený o bezpečnostnú prirážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (angl. výraz: *market value margin*).

Predpoklad	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2008	2007
<i>v Tis. Sk</i>			
Úmrtnosť	10%	24 173	24 127
Výška bežných správnych nákladov	10%	48 384	47 287
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	4 925	5 353

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

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Úvery a pôžičky		
• istina	210 134	236 547
• úroky	7 642	4 510
Finančné záväzky celkom	217 776	241 057

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 účtovaná hodnota je aj najlepším odhadom jej reálnej hodnoty.

Skupina eviduje k 31.12.2008 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.

5.13 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	59 415	55 824
• nepriradené platby od poistených	39 177	37 364
• preplatky na poistnom	19 168	17 238
• nevyplatené poistné plnenia	1 070	1 222
voči sprostredkovateľom poistenia	31 984	26 505
voči zaisťovateľom	46 763	42 516
Spolu	138 162	124 845
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	17 468	13 350
• mzdy	16 803	12 844
• sociálny fond	545	388
• ostatné	120	118
Výnosy budúcich období	147	173
Ostatné záväzky	41 910	45 086
• voči dodávateľom	15 657	14 879
• voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	4 404	2 707
• voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	5 203	3 903
• 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	16 566	23 065
• ostatné	80	532
Spolu	59 525	58 609
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	197 687	183 454

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 2008 bol fond tvorený vo výške 653 Tis. Sk, na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 456 Tis. Sk, iné použitie bolo vo výške 40 Tis. Sk. Skupina nevykazovala k 31. decembru 2008 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.14 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	3 264	5 542
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	618	794
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	1 301	952
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	22 219	6 632
Ostatné krátkodobé rezervy	140	289
Celkom	27 542	14 209

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 (ďalej len „SKP“) vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, ktorým sa myslí zákon o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Rezerva je tvorená na základe aktuálneho trhového podielu poisťovne.

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.

Čiastka, ktorú Skupina platí SKP sa určuje a upravuje ročne. Skupine vyplývajú voči SKP takéto záväzky len pokiaľ poskytuje povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel.

Počas roka 2008 zmenila Skupina spôsob tvorby technickej rezervy SKP. V súvislosti s osobitným predpisom Skupina dotvorila túto rezervu do výšky jednej tretiny z celkového deficitu SKP. K 31.12.2008 predstavovala hodnotu 22 219 Tis. Sk. Tento náklad bol zúčtovný cez výkaz ziskov a strát bežného roka. Pred touto zmenou Skupina tvorila rezervu na SKP len do výšky jednoročného príspevku (2007: 6 632 Tis. Sk). Zmena účtovania rezervy bola vykonaná z dôsledku zmeny zákona č. 110/2007 Z.z. platného od roku 2008 a taktiež z dôvodu všeobecnej trhovej praxe na Slovensku.

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

5.15 Výnosy z poistného, netto

v Tis. Sk

	2008	2007	2008	2007
	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Neživotné poistenie				
Predpis poistného				
• povinné zmluvné poistenie	202 611	276 078	-4 951	-10 200
• havarijné poistenie	80 704	68 996	-5 343	-5 367
• poistenie majetku a zodpovednosti	106 493	77 792	-7 124	-7 009
• cestovné poistenie	15 632	13 884	-5 986	-4 437
• úrazové poistenie	14 343	11 258	0	0
• poistné prémie a zľavy	-795	-713	0	0
Neživotné poistenie spolu	418 988	447 295	-23 404	-27 013
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
• poistné budúcich období	-7 437	25 248	-2 173	-2 449
• poistné prémie a zľavy	259	-23	0	0
Neživotné poistenie spolu	-7 178	25 225	-2 173	-2 449
Životné poistenie				
Predpis poistného				
• kapitálové životné poistenie	396 811	406 117	-3 805	-7 936
• rizikové životné poistenie	33 963	31 961	-2 851	-502
• investičné životné poistenie	261 111	97 975	-5 773	-1 516
• poistné prémie a zľavy	0	-491	0	0
Životné poistenie spolu	691 885	535 562	-12 429	-9 954
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
• kapitálové životné poistenie	2 422	2 657	-992	-25
• rizikové životné poistenie	563	755	919	-17
• investičné životné poistenie	-6 940	-6 334	45	0
• poistné prémie a zľavy	0	409	0	0
Životné poistenie spolu	-3 955	-2 513	-28	-42
Výnosy z poistného spolu	1 099 740	1 005 569	-38 034	-39 458
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			386 233	443 058
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			675 473	523 053
Výnosy z poistného, netto celkom			1 061 706	966 111

Predpísané poistné pred zaistením sa zvýšilo z hodnoty 982 857 Tis. Sk na 1 110 873 Tis. Sk. Pozitívny vplyv malo životné poistenie, kde predpis vzrástol o 156 323 Tis. Sk. Naopak pokles zaznamenalo neživotné poistenie, a to o 28 307 Tis. Sk. V rámci neživotného poistenia nastal pokles pri povinnom zmluvnom poistení. Poistenie majetku a zodpovednosti, havarijné, cestovné a úrazové poistenie zaznamenalo nárast.

5.16 Príjmy z poplatkov a provízií

v Tis. Sk

	2008	2007
Provízie od zaistovateľov	2 332	1 560
Ostatné provízie	6 410	4 371
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	3 158	1 059
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	11 900	6 990

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu zaznamenali mierny pokles o 54 Tis. Sk, k životnému poisteniu zaznamenali naopak nárast o 826 Tis. Sk. V rámci ostatných provízií sú najvýznamnejšou položkou provízie od sesterskej spoločnosti Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. za sprostredkovanie stavebného sporenia a to vo výške 3 131 Tis. Sk. Zvyšnú časť predstavujú provízie za sprostredkovanie úverov.

5.17 Výnosy z investícií

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	50 621	35 818
Investície k dispozícii na predaj	0	216
• výnosy z podielových fondov	0	110
• výnosové úroky z dlhopisov	0	106
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	-95 936	2 399
• podielové fondy	-39 066	1 150
• finančné umiestnenie v mene poistených	-58 766	1 249
• dlhopisy	1 896	0
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	5 524	20 022
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	189	961
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	1 310	951
Výnosy z nájomného	1 740	1 546
Výnosy z predaja nehnuteľností	936	1 455
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	12 585	19 496
Ostatné výnosy z investícií	105	133
Výnosy z investícií celkom	-22 926	82 997

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií oproti roku 2007 zaznamenali výnosy z dlhových cenných papierov a to vo výške 14 803 Tis. Sk. Uvedený nárast je dôsledkom zvýšenia objemu dlhových cenných papierov (nárast oproti r. 2007: 594 912 Tis. Sk).

Najväčší pokles výnosov Skupina zaznamenala z investícií určených na obchodovanie, ktoré oproti roku 2007 klesli o 98 335 Tis. Sk. Dôvodom je najmä negatívny vývoj podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Carl Spängler KAG, Rakúsko.

Znížili sa aj výnosy z termínovaných vkladov a to o 14 498 Tis. Sk, čo je dôsledkom zníženia objemu termínovaných vkladov oproti roku 2007 o 490 589 Tis. Sk z dôvodu nákupu cenných papierov.

Výnosy z poskytnutých úverov a pôžičiek, výnosy z nájomného, výnosy z predaja nehnuteľností ako aj ostatné výnosy sa výrazne nezmenili v porovnaní s minulým rokom.

Skupina v tomto roku precenila tri investície do nehnuteľností na základe znaleckého posudku. Výnos z úpravy reálnej hodnoty investícií predstavuje čiastku 12 585 Tis. Sk.

5.18 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
rozpustenie opravných položiek, storno odpisu pohľadávok, predaj pohľadávok		
• pohľadávky z poistného	95	48
• regresné pohľadávky	0	10
• pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	5 610	0
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 040	1 398
Spolu	6 745	1 456
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z nájomného	2 325	1 650
tržby z predaja dlhodobého majetku	1 444	812
úroky na bežných účtoch v bankách	124	96
kurzové rozdiely	26 842	2 986
prijaté náhrady	318	329
ostatné	4 605	7 727
Spolu	35 658	13 600
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	42 403	15 056

5.19 Poistné škody a plnenia

v Tis. Sk

	2008	2007	2008	2007
	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Neživotné poistenie				
Poistné plnenia				
• povinné zmluvné poistenie	97 281	118 536	0	0
• regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-12 302	-12 098	0	0
• havarijné poistenie	40 642	45 350	0	-5
• regresovanie škôd havarijného poistenia	-7 251	-6 504	-176	-1 084
• poistenie majetku a zodpovednosti	6 488	5 384	0	52
• regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-114	-340	0	0
• cestovné poistenie	1 063	1 953	-347	-1 172
• úrazové poistenie	1 357	83	0	-5
Neživotné poistenie spolu	127 164	152 364	-523	-2 214
Zmena technických rezerv na poistné škody				
• zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	-887	-4 285	-2	620
• zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	1 602	-24 347	0	0
Neživotné poistenie spolu	715	-28 632	-2	620
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			127 354	122 138
Životné poistenie				
Poistné plnenia				
• dožitie	22 196	24 809	0	0
• odkup	43 257	34 488	0	0
• smrť	11 794	11 952	-1 922	-2 996
• vyžrebovanie	835	877	0	0
• úraz	9 717	6 665	-537	-733
• dôchodky	1 856	1 712	0	0
• kritické choroby a nemocenské dávky	12 700	8 769	0	0
• oslobodenie od platenia	716	1 460	0	0
• sobáš	214	49	0	0
Životné poistenie spolu	103 285	90 781	-2 459	-3 729
Zmena technických rezerv na poistné škody				
• zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	9 254	2 500	-435	466
• zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	4 140	-892	-218	774
Životné poistenie spolu	13 394	1 608	-653	1 240
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	153 449	138 613	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	54 736	41 239	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			321 752	269 752
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			449 106	391 890

Náklady na poistné plnenia, vrátane rezerv na poistné škody pred zaistením, vzrástli o 28 437 Tis. Sk, z toho v neživotnom poistení bol nárast o 4 147 Tis. Sk a v životnom poistení o 24 290 Tis. Sk.

V životnom poistení sa medziročne zvýšili najmä poistné plnenia pre prípad úrazu, kritických chorôb a nemocenských dávok a odkupy.

5.20 Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-131 954	-57 685
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	313 789	215 876
Náklady na reklamu	43 975	37 828
Osobné náklady	61 240	45 352
Odpisy	12 839	11 433
Spotreba materiálu	7 801	8 347
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	13 739	12 925
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poisťných zmlúv	40 495	27 229
Spolu	361 924	301 305

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poisťných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	4 934	20 905
• pohľadávky z poisťného	-2 200	5 971
• pohľadávky z postihov	6 137	9 471
• pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	997	5 463
Odpis pohľadávok	10 360	1 677
• pohľadávky z poisťného	5 302	1 427
• pohľadávky z poisťných plnení	11	16
• regresné pohľadávky	332	234
• pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	4 715	0
Náklady súvisiace s likvidáciou poisťných škôd externé	4 538	5 295
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	35 536	18 668
8% povinný odvod z prijatého poisťného PZP	17 427	25 317
Ostatné náklady vyplývajúce z poisťných zmlúv	5	233
Spolu	72 800	72 095

Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	98 963	89 202
Odpisy	23 353	22 039
Spotreba materiálu	2 141	4 786
Služby	31 490	27 470
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	19 161	17 567
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	5 897	8 467
Náklady na IT (okrem odpisov)	4 945	4 637
Náklady na cestovné	2 281	2 218
Kurzové rozdiely	2 352	1 421
Ostatné náklady na prevádzku	18 289	18 832
Spolu	20 8872	196 639
Náklady na prevádzku spolu	281 672	268 734

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2008 vo výške 5 899 Tis. Sk (2007: 4 765 Tis. Sk),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2008 vo výške 6 940 Tis. Sk (2007: 6 668 Tis. Sk).

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2008 vo výške 11 757 Tis. Sk (2007: 9 898 Tis. Sk),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2008 vo výške 11 757 Tis. Sk (2007: 9 898 Tis. Sk).

Skupina v roku 2008 vynaložila náklady za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 3 590 Tis. Sk.

5.21 Finančné výnosy / náklady

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Kurzový zisk z precenenia pôžičky v EUR od materskej spoločnosti WV-AG Salzburg	-17 745	- 711
Úroky a poplatok z pôžičky od materskej spoločnosti WV-AG Salzburg	7 821	6 216
Finančné výnosy / náklady spolu	-9 924	5 505

Výnosy z financovania vo výške 9 924 Tis. Sk (2007: náklady 5 505 Tis. Sk) súvisia s pôžičkou prijatou od akcionára Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg v roku 2007 (popísané v časti 5.13).

5.22 Daň z príjmov

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Splatná daň	4 629	19 038
Odložená daň	-5 397	8 113
Daňový výnos / náklad spolu	-768	27 151

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a medzi teoretickou daňou rok 2008 a 2007:

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Zisk pred zdanením (z pokračujúcich činností)	3 705	103 720
z toho teoretická daň 19%	704	19 707
Daň z príjmov zaplatená na Slovensku z výnosov pobočky v Českej republike	-9 712	0
Daň z príjmov zaplatená na Slovensku zo straty pobočky v Českej republike (ukončované činnosti)	0	-6 464
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	-1 750	-1 416
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (pripočítateľné položky)	7 864	12 493
- ostatné daňové vplyvy	2 126	2 831
Daň z príjmov	-768	27 151

Hospodársky výsledok pobočky v ČR je v zmysle platnej daňovej legislatívy zdaňovaný v ČR. Za rok 2008 dosiahla pobočka účtovný zisk vo výške 28 744 Tis. Sk, pričom v ČR bude pobočka úmorovať daňové straty z minulých rokov, t.j. z rokov 2006 a 2007. V zmysle daňovej legislatívy v SR však nie je možné daňové straty pobočky úmoriť, preto zisk pobočky dosiahnutý za rok 2008 bude zdanený. Daň vzťahujúca sa na aktivity pobočky v ČR predstavuje čiastku 9 712 Tis. Sk

5.23 Hospodársky výsledok za rok z ukončovaných činností

Predávaná pobočka Skupiny dosiahla za rok 2008 zisk v celkovej výške 28 744 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>	2008	2007	2008	2007
Neživotné poistenie	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Predpis poistného				
• povinné zmluvné poistenie	209 430	132 346	-9 300	-8 271
• havarijné poistenie	17 134	10 864	-1 009	-519
• poistenie majetku a zodpovednosti	30 001	17 662	-1 247	-635
• cestovné poistenie	2 376	250	-361	-63
• úrazové poistenie	1 158	764	0	0
• poistné prémie a zľavy	-157	-32	0	0
Neživotné poistenie spolu	259 942	161 854	-11 917	-9 488
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
• poistné budúcich období	-22 596	-54 174	-67	2 907
• poistné prémie a zľavy	-70	-95	0	0
Neživotné poistenie spolu	-22 666	-54 269	-67	2 907
Životné poistenie				
Predpis poistného				
• investičné životné poistenie	1 056	3 522	-23	-28
Životné poistenie spolu	1 056	3 522	-23	-28
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
• investičné životné poistenie	-49	-157	10	0
• poistné prémie a zľavy	0	0	0	0
Životné poistenie spolu	-49	-157	10	0
Výnosy z poistného spolu	238 283	110 950	-11 997	-6 609
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			225 292	101 004
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			994	3 337
Výnosy z poistného, netto celkom			226 286	104 341

Od roku 2007 do februára 2008 poskytovala pobočka Skupiny služby aj v oblasti životného poistenia prostredníctvom produktu investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok.

Predpísané poistné vzrástlo v porovnaní s rokom 2007 vo všetkých segmentoch neživotného poistenia.

5.23.2 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Provízie od zaistovateľov	322	140
Ostatné provízie	2	6
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	324	146

Provízie od zaistovateľov vzťahujúce sa k neživotnému poisteniu dosiahli k 31.12.2008 hodnotu 321 Tis. Sk (2007: 138 Tis. Sk) a provízie vzťahujúce sa k životnému poisteniu 1 Tis. Sk (2007: 2 Tis. Sk).

5.23.3 Výnosy z investícií

v Tis. Sk	2008	2007
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	-545	4
• podielové fondy	-364	21
• finančné umiestnenie v mene poistených	-181	-17
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	5 641	2 117
Výnosy z investícií celkom	5 096	2 121

5.23.4 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v Tis. Sk	2008	2007
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv		
iné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	13 977	1
Spolu	13 977	1
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	169	0
úroky na bežných účtoch v bankách	1	1
kurzové rozdiely	5 419	4 867
prijaté náhrady	1	30
ostatné	230	160
Spolu	5 820	5 058
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	19 797	5 059

Podstatnú časť z výnosov vyplývajúcich z poistných zmlúv tvorí výnos z predaja kmeňa životného poistenia, ktorý bol zrealizovaný k 29.2.2008. Životný kmeň bol predaný spoločnosti Wüstenrot životní pojišťovna, a.s..

Z prevádzkových výnosov pobočky sú najvýznamnejšie kurzové zisky z precenenia pohľadávok a záväzkov denominovaných v cudzej mene.

5.23.5 Poistné škody a plnenia

v Tis. Sk	2008	2007	2008	2007
Neživotné poistenie	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Poistné plnenia				
• povinné zmluvné poistenie	49 833	13 938	-148	-69
• regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-608	0	0	0
• havarijné poistenie	8 962	4 206	0	0
• regresovanie škôd havarijného poistenia	-169	-46	0	0
• poistenie majetku a zodpovednosti	1 543	529	0	0
• regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-33	-128	0	0
• cestovné poistenie	230	3	-33	-1
• úrazové poistenie	0	0	0	0
Neživotné poistenie spolu	59 758	18 502	-181	-70
Zmena technických rezerv na poistné škody				
• zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	30 431	21 960	-93	-76
• zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	-1 678	12 720	0	0
Neživotné poistenie spolu	28 753	34 680	-93	-76
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			88 237	53 036

v Tis. Sk (pokračovanie)

Životné poistenie

Poistné plnenia

- odkup
- úraz
- kritické choroby a nemocenské dávky

Životné poistenie spolu

Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených

Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia

Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom

	2008	2007	2008	2007
	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
	0	893	0	0
	0	10	0	0
	0	2	0	0
Životné poistenie spolu	0	905	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	435	1 160	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			435	2 065
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			88 672	55 101

5.23.6 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

Náklady na obstaranie poistných zmlúv

v Tis. Sk

Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov

Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia

Náklady na reklamu

Osobné náklady

Odpisy

Spotreba materiálu

Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom

Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv

Spolu

2008

2007

6 705

-17 590

39 133

35 230

1 057

12 589

5 216

4 475

1 412

1 309

2 582

5 346

376

392

3 248

5 051

59 729

46 802

Náklady na prevádzku

v Tis. Sk

Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv

Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok z poistného

Odpis pohľadávok z poistného

Náklady súvisiace s likvidáciou poistných škôd externé

Príspevky do garančného fondu

Spolu

2008

2007

5 335

1 536

42

3

9 922

3 856

395

1 482

15 694

6 877

Všeobecné náklady na prevádzku

Osobné náklady

Odpisy

Spotreba materiálu

Služby

Poplatky a dane (zahnutá daň z pridanej hodnoty)

Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom

Náklady na IT (okrem odpisov)

Náklady na cestovné

Kurzové rozdiely

Ostatné náklady na prevádzku

Spolu

Náklady na prevádzku spolu

22 107

13 592

1 275

6 776

967

914

5 427

3 999

482

422

4 240

1 822

342

523

329

407

6 681

6 723

1 786

1 620

43 636

36 798

59 330

43 675

5.23.7 Hospodársky výsledok

v Tis. Sk

Hospodársky výsledok pred zdanením

Daň z príjmov

Hospodársky výsledok po zdanení

2008

2007

43 772

-33 911

-15 028

15 408

28 744

-18 503

5.24 Peňažné toky z prevádzkových činností

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Prijaté poisťné	1 111 498	983 796
Vyplatené zaistné	-31 628	-30 407
Vyplatené poisťné plnenia a nároky	-244 690	-259 830
Prijaté zaistné nároky	5 621	8 437
Platby sprostredkovateľom za získanie poisťných zmlúv	-306 753	-211 822
Mzdy a odvody	-161 881	-138 500
Výdavky na tovary a služby	-200 176	-171 229
Ostatné výdavky	-44 597	-50 868
8% povinný odvod z prijatého poisťného PZP	-23 065	-31 234
príspevky SKP	-10 297	-18 592
ostatné (bankové poplatky, poštové služby a pod.)	-11 235	-1 042
Ostatné príjmy	94 726	138 958
prijaté úroky	63 532	65 122
regresy a postihy	13 260	11 030
nájomné	4 068	3 073
provízie	6 620	3 788
ostatné príjmy	7 240	55 945
Nákup prevádzkových aktív, netto	-273 416	-272 922
zmena termínovaných vkladov	469 733	-164 431
cenné papiere	-585 524	-47 146
úvery	0	19 008
pôžičky poisteným	-5 033	-3 253
podielové fondy	-152 592	-77 100
Peňažné toky z prevádzkových činností spolu	-51 296	-4 387

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 poisťných zmlúv po odrátaní peňažných tokov na úhradu poisťných plnení a nárokov.

Tabuľka nižšie obsahuje informácie o príjmoch z predaja pozemkov, budov a zariadení a z investícií do nehnuteľností vykázaných vo výkaze peňažných tokov.

<i>v Tis. Sk</i>	2008	2007
Príjmy z predaja nehnuteľností	4 260	5 516
Príjmy z predaja motorových vozidiel	830	745
Príjmy z predaja ostatné	3	9
Príjmy z predaja	5 093	6 270

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

Skupina neeviduje žiadne transakcie voči druhému akcionárovi Wüstenrot Verwaltungs- und Dienstleistungen GmbH, Salzburg, Rakúsko.

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

<i>v Tis. Sk</i> 2008	<i>Materská spoločnosť</i>	<i>Sesterská spoločnosť</i>	<i>Členovia predstavenstva</i>
Výnosy	2 397	-	529
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	2 397	-	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	529
Náklady	16 221	953	9 877
Poistné postúpené zaistovateľom	6 682	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	1 717	-	-
Úroky z prijatých úverov	7 822	-	-
Nájomné	-	769	-
Prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	-	184	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	9 810
Náklady na poistné plnenia	-	-	67
Pohľadávky	-	11	-
Iné	-	11	-
Závazky	204 035	-	512
Zaistenie	34 561	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	9 696	-	-
Prijaté úvery	159 778	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	512

<i>v Tis. Sk</i> 2007	<i>Materská spoločnosť</i>	<i>Sesterská spoločnosť</i>	<i>Členovia predstavenstva</i>
Výnosy	3 483	2 174	124
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	3 483	-	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	-	-
Iné služby	-	2 174	124
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	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	11 096
Náklady na poistné plnenia	-	-	1
Pohľadávky	-	709	-
Iné služby	-	709	-
Závazky	279 324	-	722
Zaistenie	30 288	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	7 979	-	-
Prijaté úvery	241 057	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	-	722

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.

Hrubé príjmy členov predstavenstva v roku 2008 zaúčtované do nákladov roka 2008 za ich činnosť pre Skupinu predstavovali 9 810 Tis. Sk (2007: 10 910 Tis. Sk), hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 437 Tis. Sk (2007: 416 Tis. Sk). Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2008 Skupina tvorila k 31.12.2008 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 31.12.2008 netvorila Skupina rezervy na uvedené riziká (2007: 259 Tis. Sk). Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2008 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 30 347 Tis. Sk (2007: 26 827 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.

Súvaha k 31. decembru 2008 <i>v Tis. Sk</i>	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Aktíva		
Pozemky, budovy a zariadenia	338 465	349 965
Investície do nehnuteľností	108 381	96 489
Nehmotný majetok	353 350	232 012
• Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	345 111	221 730
• Iný nehmotný majetok	8 239	10 282
Finančné aktíva	1 889 838	1 701 054
• Dlhové cenné papiere	1 433 650	835 257
• držané do splatnosti	1 351 034	756 122
• k dispozícii na predaj	0	79 135
• v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	82 616	0
• Termínované vklady	194 700	663 189
• Podielové fondy	54 782	46 193
• Finančné umiestnenie v mene poistených	101 213	43 605
• Úvery a pohľadávky	105 493	112 810
• úvery	4 054	3 045
• pôžičky poisteným	4 299	10 077
• pohľadávky z poistenia	55 839	56 414
• pohľadávky zo zaistenia	3 108	5 415
• preddavky a časové rozlíšenie aktívne	27 390	28 121
• ostatné pohľadávky	10 803	9 738
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	13 992	15 971
Pohľadávky z dane z príjmov	8 483	15 408
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17 285	26 410
Ostatné aktíva	4 448	3 774
Aktíva celkom	2 734 242	2 441 083
Vlastné imanie		
Základné imanie	370 000	370 000
Emisné ážio	9 223	9 223
Oceňovacie rozdiely	0	-781
Ostatné rezervy	16 155	10 282
Nerozdelený zisk	105 996	72 053
• z predchádzajúcich období	66 179	13 987
• z bežného roka	39 817	58 066
Vlastné imanie celkom	501 374	460 777
Závazky		
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	1 753 821	1 487 940
• Rezerva na poistné budúcich období	294 457	271 633
• Rezerva na poistné škody	473 778	437 439
• Rezerva na životné poistenie	883 546	730 098
• Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	101 213	47 732
• Rezerva na poistné prémie a zľavy	827	1 038
• Ostatné rezervy	0	0
Finančné záväzky	217 776	241 057
• Úvery a pôžičky	217 776	241 057
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	228 399	214 199
• Závazky z poistenia	110 348	103 298
• Závazky zo zaistenia	52 669	48 414
• Závazky voči zamestnancom	18 369	14 571
• Časové rozlíšenie pasívne	147	173
• Ostatné záväzky	46 866	47 743
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	31 536	16 862
Závazky z dane z príjmov	1 336	20 248
Závazky celkom	2 232 868	1 980 306
Závazky a vlastné imanie celkom	2 734 242	2 441 083

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

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2008 v Tis. Sk	Spolu 31.12.2008	Spolu 31.12.2007
Predpísané poistné v hrubej výške	1 371 871	1 148 233
Zmena rezervy na poistné budúcich období	-33 848	-31 714
Výnosy z poistného v hrubej výške	1 338 023	1 116 519
Poistné postúpené zaistovateľom	-47 773	-46 483
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	-2 258	416
Výnosy z poistného v čistej výške	1 287 992	1 070 452
Príjmy z poplatkov a provízií	12 223	7 136
Výnosy z investícií	-17 830	85 135
• vo vlastnom mene	40 936	83 886
• v mene poistených	-58 766	1 249
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	62 201	20 115
Čisté výnosy	1 344 586	1 182 838
Poistné plnenia	-290 207	-262 552
Zmena stavu rezervy na poistné škody	-42 862	-7 656
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	-153 449	-138 613
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	-55 171	-42 399
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	3 163	6 013
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov	748	-1 784
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	-537 778	-446 991
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	-421 654	-348 107
Náklady na prevádzku	-341 001	-312 409
Prevádzkový zisk	44 153	75 331
Finančné výnosy / náklady	9 924	-5 522
Zisk pred daňou z príjmov	54 077	69 809
Daň z príjmov	-14 260	-11 743
Zisk za rok	39 817	58 066

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

Skupina k 1. februáru 2009 predala časť podniku Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku. Kupujúcim je Wüstenrot pojišťovna, a.s. so sídlom Na Hřebenech II 1718/8, 140 23 Praha 4, Česká republika. Kúpna cena bola dohodnutá vo výške 2,5 Mil. EUR, pričom Skupine ďalej v zmysle zmluvy vzniká právo na odplatu za pohľadávky z poistenia znížené o opravné položky a na časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy, t.j. časovo rozlíšené provízie sprostredkovateľom poistenia.

Skupina plánuje v blízkej budúcnosti výmaz Wüstenrot pojišťovny, pobočky pro Českou republiku z Obchodného rejstříka v Českej republike.

Od 1. januára 2009 vstúpila Slovenská republika do eurozóny a slovenská koruna bola nahradená novou platnou menou EUR. Ako dôsledok Skupina prekonvertovala od tohto dátumu aktíva, záväzky a vlastné imanie na EUR, pričom účtovná závierka za rok 2009 a nasledujúce roky bude zostavená v EUR. Porovnateľné údaje budú prepočítané konverzným kurzom (1 EUR = 30,1260 Sk).

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 11. marca 2009

Podpisy členov štatutárneho orgánu Skupiny:



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



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

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Petra Bačíková
riaditeľka Úseku ekonomického
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Deloitte

Deloitte Audit s.r.o.
 Apollo RC, Prievozná 2/II
 Bratislava 821 09
 Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
 Fax: +421 2 582 49 222
 deloitteSK@deloitteCE.com
 www.deloitte.sk

Otvorený register
 Otvoreného súdu: Bratislava I
 Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
 IČO: 31 343 414
 IČ pre DPH: SK0202025516

**SPRÁVA AUDÍTORA O OVERENÍ SÚLADU
 VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU
 V ZMYSLE ZÁKONA Č. 540/2007 Z.Z. § -U 23 ODSEK 5**

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

1. Overili sme individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), k 31. decembru 2008 uvedenú na stranách 22 – 77, ku ktorej sme dňa 11. marca 2009 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

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 2008, výkaz ziskov a strát, výkaz o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné dopĺňajúce poznámky.

Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku

2. Predstavenstvo spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, 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 auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Názor

4. Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2008 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.

Názov Deloitte zahŕňa jeden alebo viac subjektov organizácie Deloitte Touche Tohmatsu, spoločnosti Swiss Verein, a jej sieť členských firiem, z ktorých každá predstavuje samostatnú a nezávislú právnickú osobu. Detailnejší prehľad právnej štruktúry Deloitte Touche Tohmatsu a jej členských firiem nájdete na internetovej stránke www.deloitte.com/nápis-033.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Zdôraznenie skutočnosti

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na bod 5.15 poznámok k tejto účtovnej závierke. Spoločnosť zmenila odhady pre tvorbu rezervy na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP) v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Zaúčtovaná rezerva predstavuje jednu tretinu z podielu spoločnosti na odhadovanom deficite SKP, ktorý môže byť platený spoločnosťou v priebehu nasledujúcich rokov na základe aktuálneho trhového podielu spoločnosti. Skutočná konečná výška príspevkov sa môže líšiť podľa skutočnej potreby SKP, pričom tento rozdiel môže byť významný. Existuje neistota v súvislosti s konečnou výškou príspevku, ktorý spoločnosť Slovenskej kancelárii poisťovateľov zaplatí.
- II. Zároveň sme overili konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), k 31. decembru 2008 uvedenú na stranách 81 – 136, ku ktorej sme dňa 11. marca 2009 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

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 2008, 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 navrhnuť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby; zvoliť a uplatňovať vhodné účtovné postupy, a urobiť odhady primerané daným okolnostiam.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

4. Podľa nášho názoru, konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2008 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.

Zdôraznenie skutočnosti

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na bod 5.14 poznámok k tejto účtovnej závierke. Spoločnosť zmenila odhady pre tvorbu rezervy na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP) v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Zaúčtovaná rezerva predstavuje jednu tretinu z podielu spoločnosti na odhadovanom deficite SKP, ktorý môže byť platený spoločnosťou v priebehu nasledujúcich rokov na základe aktuálneho trhového podielu spoločnosti. Skutočná konečná výška príspevkov sa môže líšiť podľa skutočnej potreby SKP, pričom tento rozdiel môže byť významný. Existuje neistota v súvislosti s konečnou výškou príspevku, ktorý spoločnosť Slovenskej kancelárii poisťovateľov zaplatí.
- III. Overili sme taktiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenými účtovnými závierkami. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe overenia názor o súlade výročnej správy s vyššie uvedenými účtovnými závierkami.

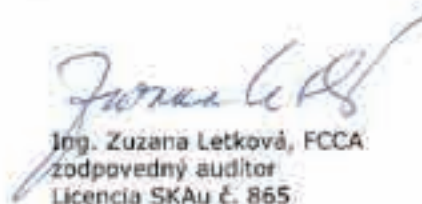
Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovných závierkach, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnými účtovnými závierkami. Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 7 – 15 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovných závierkach k 31. decembru 2008. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovných závierok a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú uvedené účtovné informácie vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenými účtovnými závierkami.

Bratislava, 26. júna 2009

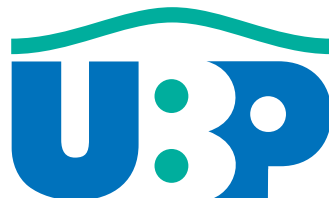


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014



Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

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



Logo Univerzálnej bankovej poisťovne
Založenie 1994



Wüstenrot
ŽIVOTNÁ POISŤOVŇA

Logo Wüstenrot životnej poisťovne
Založenie 1998

wüstenrot
POISŤOVŇA

Logo Wüstenrot poisťovne
Fúzia a zmena obchodného mena poisťovne 1.1.2004



Logo Wüstenrot pojišťovny,
pobočky pro Českou republiku 1.1.2006

IMPRESSUM:

Vlastník média, vydavateľ:

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

Telefón: +421 (0)2 57 88 99 01

Fax: +421 (0)2 57 88 99 99

E-mail: info@wuestenrot.sk

Internet: www.wuestenrot.sk

IČO: 31 383 408

DIČ.: 2020 843 561

zapísaná v OR SR Bratislava I

Produkcia:

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2008