

08

Výročná správa – konsolidovaná 2008

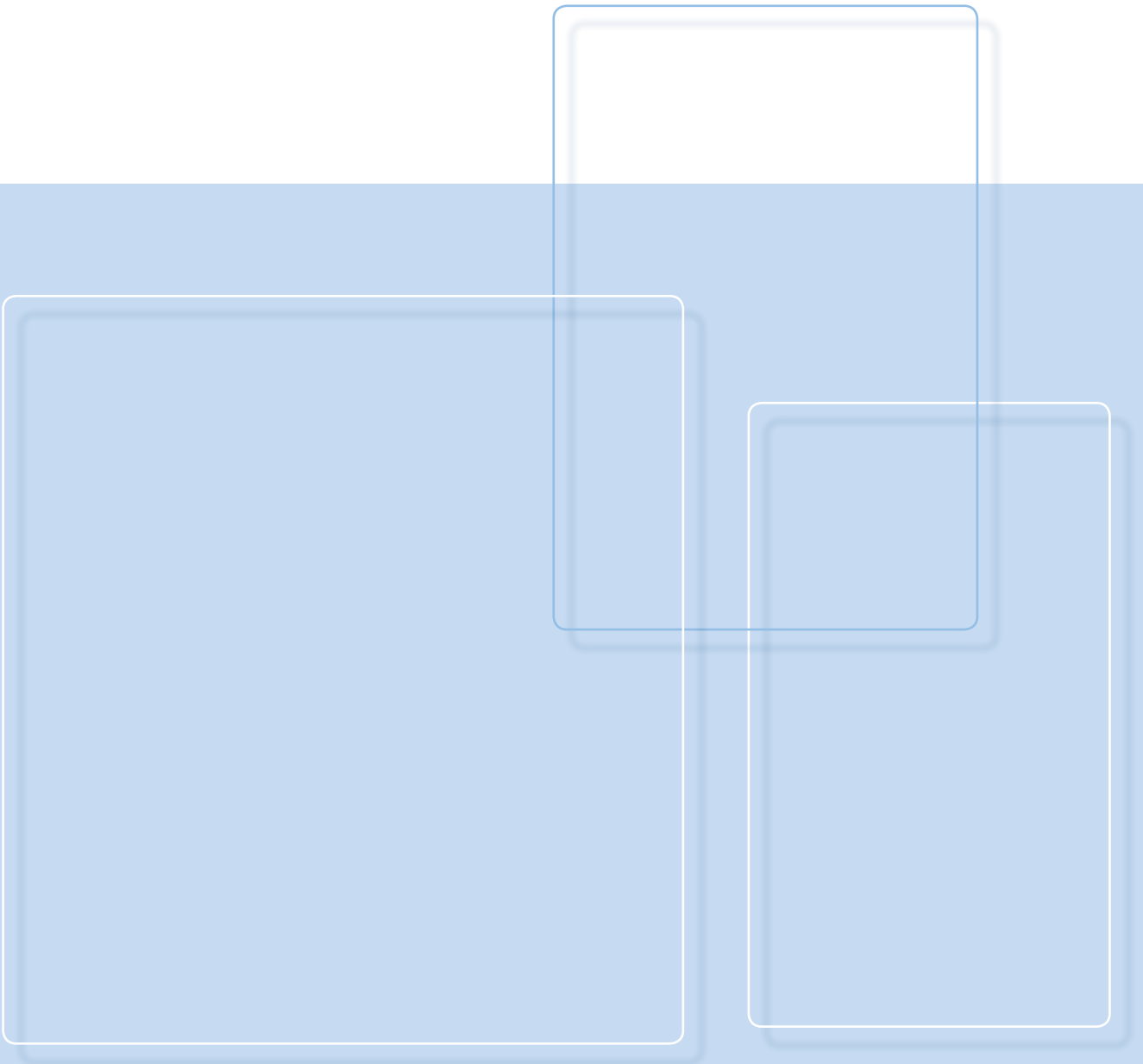
Consolidated Annual Report 2008

FINANČNÁ ISTOTA

Amslico®

Obsah

Príhovor	5
Predstavenie spoločnosti	7
Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku	9
Novinky v produktovom portfóliu	11
Zoznam agentúr	13
Spolupráca s makléorskými spoločnosťami	15
English review	17
Finančná časť	21



PRÍHOVOR



JUDr. Marko Tomašovič
predseda predstavenstva

Vážení partneri,

som veľmi rád, že sa vám opätovne môžem touto formou prihovoriť z pozície lídra v oblasti životného poistenia na slovenskom trhu.

Rok 2008 bol pre nás, ako aj pre celé ekonomické prostredie rokom nezvyčajných výziev, napriek tomu naša primárna orientácia a ciele ostávajú nemenné. Poskytovanie dlhodobej finančnej istoty pre klientov a kvalita služieb je aj naďalej tou najvyššou prioritou pre našu poisťovňu.

Amslico dosiahlo v roku 2008 čistý zisk vo výške 554 mil. Sk (18,4 mil. €). Na základe tohto výsledku sa zaradilo medzi najziskovejšie poisťovne na trhu. Čisté predpísané poistné narástlo oproti predchádzajúcemu roku o 4,7 % na rekordnú hodnotu 3,729 mld. Sk (123,8 mil. €).

Tieto vynikajúce výsledky sme dosiahli najmä vďaka plneniu našej dlhoročnej stratégie založenej na distribučnej diverzifikácii, kde sme posilnili nielen našu sieť agentúr, ale sme aj naštartovali spoluprácu s novými makléorskými partnermi.

Úspechy, ktoré sme v uplynulom roku dosiahli, sú jednoznačným dôkazom našej vysokej profesionality a kvality poskytovaných služieb. Tieto služby využíva momentálne viac ako 340 000, verím, že spokojných klientov.

Uvedomujeme si, že potreby a ciele klienta sa v priebehu času menia, preto neustále prinášame nové, moderné produkty, ktoré napomáhajú tieto potreby flexibilne naplňovať. Snažíme sa my byť inovátormi v oblasti produktov a služieb, na čo využívame aj mnohoročné skúsenosti našej materskej spoločnosti Alico. Obchodné miesta Amslico sa momentálne nachádzajú vo všetkých väčších mestách na Slovensku.

Aj napriek negatívnym vyhladkam o poklese HDP na Slovensku, očakáva Amslico pre budúce obdobie zvýšený záujem o životné poistenie. To potvrdzuje aj skutočnosť, že občania na Slovensku si čoraz viac uvedomujú potrebu individuálneho zabezpečenia do budúcnosti. Zaznamenávame pozitívny posun v prospech životného poistenia oproti poisteniu neživotnému.

Rád by som vás ubezpečil, že poisťovňa Amslico ako slovenský subjekt je pripravená potvrdiť vedúce postavenie na trhu životného poistenia aj v roku 2009. Naším prvoradým cieľom ostáva spokojnosť klienta, kvalita služieb, vysoká miera zhodnocovania vložených prostriedkov a efektívne hospodárenie.

Dovoľte mi na záver poďakovať sa za dôveru a spoluprácu v roku 2008 našim klientom, obchodným partnerom a zamestnancom a do prvého „euroroku“ zaželať všetkým veľa zdravia, osobných a obchodných úspechov.



JUDr. Marko Tomašovič
predseda predstavenstva

PREDSTAVENIE SPOLOČNOSTI



Amslico – líder na trhu životného poistenia na Slovensku

AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s., úspešne pôsobí na slovenskom poistnom trhu už od roku 1995. Počas trinástich rokov svojej existencie si spoločnosť postupne vybudovala rozsiahlu obchodnú sieť a stala sa najväčšou poisťovňou so zameraním na životné poistenie.

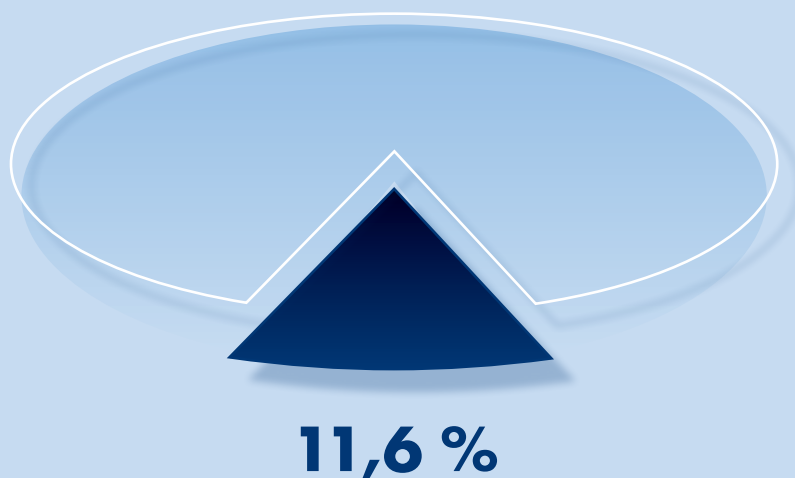
Amslico ponúka široké spektrum produktov životného a úrazového poistenia prostredníctvom profesionálnych sprostredkovateľov poistenia, prestížnych maklérskych partnerov a niektorých finančných inštitúcií. Agentúry poisťovne sa nachádzajú vo všetkých väčších mestách Slovenska. Amslico je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Alico.

Alico je popredná medzinárodná životná poisťovňa s jedinečnou tradíciou v poskytovaní služieb po celom svete počas viac ako 85 rokov. Alico poskytuje svojim klientom a obchodným partnerom produkty a služby v oblasti životného poistenia, úrazového a zdravotného poistenia, dôchodkového zabezpečenia a správy aktív. Prostredníctvom rozsiahlej siete viac ako 40 000 poistných poradcov, maklérov a finančných spoločností a 11 000 zamestnancov v 54 krajinách poskytuje Alico svoje služby 19 miliónom klientov na celom svete.

Alico má svoje pobočky, dcérske a pridružené spoločnosti v rýchlo rastúcich, v rozvojových aj vo vyspelých trhoch v Európe, Ázii, na Strednom východe, v Afrike a v Latinskej Amerike. Alico má sídlo vo Wilmingtone, štát Delaware a regionálne riaditeľstvá v Tokiu, Paríži, Aténach, Dubaji a v Santiagu v Čile.

Podiel na trhu životného poistenia

(v %)



SPRÁVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI SPOLOČNOSTI A O STAVE JEJ MAJETKU



Nela Kudláková

hlavný aktuár pre Amslico & Koordinátor poistných matematikov pre strednú Európu a nové krajiny

Ivan Michalík

manažér oddelenia podpory predaja

Róbert Gálik

vrchný operačný riaditeľ pre Amslico & Koordinátor operácií pre strednú Európu a nové krajiny

Eva Kratkoczka

riaditeľ oddelenia služieb klientom pre Amslico & Koordinátor klientskeho servisu pre strednú Európu a nové krajiny

Gustáv Benža

riaditeľ informačných systémov a koordinátor informačných systémov pre strednú Európu a nové krajiny

Hana Várošiová

riaditeľ ľudských zdrojov pre Amslico & Manažér ľudských zdrojov pre región strednej Európy a nové krajiny

Marián Matejovič

finančný riaditeľ

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku

Hospodárili sme s rekordne vysokým ziskom - viac ako 18 miliónov €.

Spoločnosť AMSLICO AIG life poisťovňa a.s. (ďalej aj „Amslico“) – najväčšia poisťovňa na Slovensku zameraná výlučne na životné poistenie dosiahla v minulom roku hrubý predpis poistného 126 mil. € (3,8 mld. Sk), čo je v medziročnom porovnaní nárast o štyri percentá.

V minulom roku naša poisťovňa dosiahla opätovne pozitívne výsledky, keď hospodárila s čistým ziskom až 18,4 mil. € (554 mil. Sk). V porovnaní s rokom 2007 to predstavuje nárast 14 %. Ide o druhý najvyšší čistý zisk, ktorý naša spoločnosť dosiahla za 14 rokov svojho pôsobenia na slovenskom trhu. Najvyšší zisk vo výške 25,3 mil. € (761,9 mil. Sk) sme zaznamenali za rok 2005. Pritom za celé obdobie pôsobenia na Slovensku sme doteraz ani raz nevykázali stratu.

Hrubý zisk Amslico bol za minulý rok vo výške 23,7 mil. € (713 mil. Sk). V obchodnej produkcii sme dosiahli až 19 mil. € (573 mil. SK), čo znamená medziročný nárast o 21%. Nárast v produkcii opätovne pripisujeme predovšetkým uvedeniu nových produktov, kvalite poskytovaných služieb a kladeniu dôrazu na profesionalitu pri vzdelávaní sprostredkovateľov poistenia.

Technické rezervy našej spoločnosti, ktoré slúžia na krytie záväzkov do budúcnosti, boli vo výške 507,9 mil. € (15,3 mld. Sk), čo je zase nárast o osem percent. Amslico v minulom roku investovala opätovne najmä do vysoko bonitných cenných papierov a štátnych dlhopisov. Naša poisťovňa sa dlhodobo prezentuje takýmito stabilnými hospodárskymi výsledkami.

Deväťpercentný nárast sme dosiahli v aktívach, ktoré za rok 2008 narástli až na 640,6 mil. € (19,3 mld. Sk). Spoločnosť mala ku koncu minulého roka vlastné imanie 116,2 mil. € (3,5 mld. Sk), čím takmer štvornásobne prevyšuje požadovanú výšku minimálnej miery solventnosti stanovenej podľa platnej legislatívy SR.

V súčasnosti má Amslico viac ako 340.000 klientov a svoje služby ponúkame prostredníctvom 38 agentúr, a to vo všetkých väčších mestách Slovenska. Mimo toho naďalej spolupracujeme pri predaji svojich produktov s najväčšími makléorskými spoločnosťami. Základné imanie Amslico predstavovalo v minulom roku sumu 9,96 mil. € (300 mil. Sk). Ako jedna z mála poisťovní zverejňujeme aj mieru pretrvávania – perzistenciu poistných zmlúv, ktorá bola ku koncu decembra minulého roka vo výške až 87 % a je dlhodobo jednou z najvyšších na slovenskom poistnom trhu.

Podrobnejšie informácie o finančnej situácii spoločnosti, výsledku jej hospodárenia a cash-flow sú uvedené v individuálnej účtovnej závierke spoločnosti za rok 2008 a v poznámkach k nej.

Čistý zisk

(v mil. Sk)



NOVINKY V PRODUKTOVOM PORTEÓLIU



Tomáš Árendáš

riaditeľ oddelenia ADN/Direct marketing pre Amslico & Direct marketing koordinátor pre strednú Európu a nové krajiny

Marián Magdolen

obchodný riaditeľ pre skupinové životné poistenie

Gabriel Jaščur

riaditeľ pre úrazové poistenie

Norbert Tinka

riaditeľ oddelenia maturít a odkupov

Novinky v produktovom portfóliu

Amslico sa od svojho založenia špecializuje na poskytovanie finančnej istoty, teda garantovaných produktov životného a úrazového poistenia. Naším cieľom je zmierniť dôsledky nepredvídateľných udalostí a zabrániť finančným stratám. Do tejto stratégie patrí aj novinka v produktovom portfóliu Variabilné životné poistenie GLOBAL GARANT.

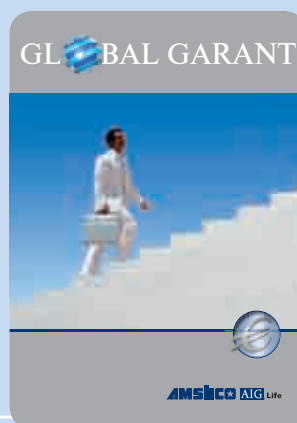
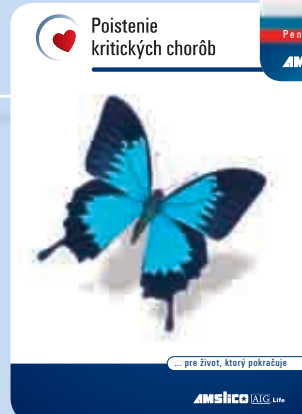
Poistný program GLOBAL GARANT je optimálny finančný plán, ktorý kombinuje celoživotnú poistnú ochranu a možnosti akumulácie kapitálu. Výnimočnosť tohto produktu spočíva v tom, že napriek garanciam pre klienta nestráca na flexibilitu. Program je kombináciou celoživotnej garantovanej poistnej ochrany a možností investovania. Klient si volí výšku poistnej sumy a výšku poistného, pritom s jeho meniacami sa potrebami možno poistný program upravovať. Má garantované minimálne zhodnotenie, a to 2,5-percentný ročný nárast ceny podielovej jednotky a v prípade splnenia podmienok je program daňovo odpočítateľný. Zároveň umožňuje prístup k prostriedkom aj počas trvania poistenia. Ako jediná poisťovňa na trhu ponúka klientovi bonus - pri každom zaplatení poistného Amslico pripočíta k účtu poistenia bonus, ktorý sa určí ako percento zaplateného poistného (od 0 do 5 %). Klient má v porovnaní s podobnými konkurenčnými produktmi už po 10. roku bezpoplatkový prístup k svojmu účtu poistenia.

V roku 2008 sme rozšírili portfólio našich produktov úrazového poistenia o Poistenie trvalej invalidity s progresívnym plnením. Je to nový moderný poistný program, ktorého hlavným cieľom je zabezpečiť pre poisteného dostatok finančných prostriedkov v prípade trvalých následkov z dôvodu úrazu. Poistné plnenie pri tomto programe progresívne narastá, t. j. čím sú následky úrazu rozsiahlejšie, tým je vyššie poistné plnenie a celkové plnenie môže dosiahnuť až 5-násobok poistnej sumy.

Program je dostupný v dvoch variantoch, a to s 500-percentným a 250-percentným progresívnym plnením.

Finančnú hotovosť z tohto poistenia môže poistený použiť na zabezpečenie životného štandardu, pokrytie finančných záväzkov, zabezpečenie mobility, prerobenie bytu alebo opatrovateľské služby.

Program je určený pre širokú klientelu a je ideálny pre klientov, ktorí majú finančné záväzky ako sú úvery, hypotéky, podnikateľské úvery, lízingové úvery atď.



ZOZNAM AGENTÚR



Marcel Grečmal

riaditeľ Agentúr - západ

Henrich Kubička

senior riaditeľ Agentúr pre Amslico & Koordinátor agentúr pre región strednej Európy a nové krajiny

Vladimír Balenčín

riaditeľ Agentúr - východ & zástupca vrchného marketingového riaditeľa



Bratislava

Michalská 19, 811 03 Bratislava
Tel.: 02/54413476,64,79,69,85
Fax: 02/54413467
Mail: agency.100@amslico.sk

Grösslingova 4, 811 09 Bratislava
Tel.: 02/52923402, 0905428943
Fax: 02/52962407
Mail: agency.109@amslico.sk

Ferienčikova 18, 811 08 Bratislava
Tel.: 02/57100111
Fax: 02/52733201
Mail: agency.124@amslico.sk

Kutlíkova 17, 852 50 Bratislava
Tel.: 02/62250993,8
Fax: 02/62250992
Mail: agency.708@amslico.sk

Kozia 17, 811 03 Bratislava
Tel.: 02/54411551
Fax: 02/54410051
Mail: agency.713@amslico.sk

Nám. Hraničiarov 31, 851 03 Bratislava
Tel.: 02/55423888
Fax: 02/55423888
Mail: agency.714@amslico.sk

Štefánikova 47, 811 04 Bratislava
Tel.: 02/52444631, 52444227
Fax: 02/52444934
Mail: agency.735@amslico.sk

Banská Bystrica

Kuzmányho 5, 974 01 Banská Bystrica
Tel.: 048/4155549
Fax: 048/4152866
Mail: agency.114@amslico.sk

Hlohovec

Za pošťou 7/A, 920 01 Hlohovec
Tel.: 033/7331081,2,3
Fax: 033/7331082
Mail: agency.709@amslico.sk

Holíč

Nám. Mieru 243, P.O.Box 42, 908 51 Holíč
Tel.: 034/6684281
Fax: 034/6683717
Mail: agency.718@amslico.sk

Košice

Alžbetína 2, 040 01 Košice
Tel.: 055/6254450
Fax: 055/6254450
Mail: agency.120@amslico.sk

Kukučínova 14, 040 01 Košice
Tel.: 055/6234111
Fax: 055/6234112
Mail: agency.102@amslico.sk

Levice

Námestie Šoltésovej 5, 934 01 Levice
Tel.: 036/6316351
Fax: 036/6313650
Mail: agency.73799@amslico.sk

Martin

M.R.Štefánika 1, 036 01 Martin
Tel.: 043/4301480
Fax: 043/4224290
Mail: agency.774@amslico.sk

Michalovce

Hollého 1, 071 01 Michalovce
Tel.: 056/6441865, 0905 241 128
Fax: 056/6420522
Mail: agency.724@amslico.sk

Nitra

Štefánikova 41, 949 01 Nitra
Tel.: 037/6529661,2, 6554008
Fax: 037/6529660
Mail: agency.720@amslico.sk

Nové Zámky

Ľ. Štúra 3, 940 01 Nové Zámky
Tel.: 035/6402567,8
Fax: 035/6402566
Mail: agency.72002@amslico.sk

Partizánske

Rudolfa Jašíka 158/8, 958 01 Partizánske
Tel.: 038/7497340,1, 7492468
Mail: agency.721@amslico.sk

Piešťany

Nitrianska 5, 921 01 Piešťany
Tel.: 033/7740021
Fax: 033/7740022
Mail: agency.73799@amslico.sk

Poprad

Nám. Sv. Egidia 42, 058 01 Poprad
Tel.: 052/7891861
Fax: 052/7724210
Mail: agency.728@amslico.sk

Prešov

Slovenská 49, 080 01 Prešov
Tel.: 051/7724277
Fax: 051/7724248
Mail: agency.115@amslico.sk

Prievidza

A. Hlinku 20/201, 971 01 Prievidza
Tel.: 046/5420327, 5421668
Fax: 046/5421668
Mail: agency.700@amslico.sk

Ružomberok

Mostová 17, 034 01 Ružomberok
Tel.: 044/4326129
Fax: 044/4326130
Mail: agency.114@amslico.sk

Stará Ľubovňa

Nám. Svätého Mikuláša 17, 064 01 Stará Ľubovňa
Tel.: 052/4680061, 4680062
Fax: 052/4583150
Mail: agency.775@amslico.sk

Štúrovo

Hlavná 2, 943 01 Štúrovo
Tel.: 036/7511322
Fax: 036/7511322
Mail: agency.720@amslico.sk

Topolčany

Štúrova 4563/13, 955 01 Topolčany
Tel.: 038/5324055, 5324051
Fax: 038/5324049
Mail: agency.72101@amslico.sk

Trenčín

Palackého 8, 911 01 Trenčín
Tel.: 032/7441884,2,3
Fax: 032/7441884
Mail: agency.72102@amslico.sk

Soblahovská 7262, 911 01 Trenčín
Tel.: 032/7435810, 0918 808 720
Fax: 032/7435810
Mail: agency.771@amslico.sk

Trnava

Františkánska 6, 917 01 Trnava
Tel.: 033/5340830
Fax: 033/5340827
Mail: agency.709@amslico.sk

Františkánska 29, 917 01 Trnava
Tel.: 033/5513409
Fax: 033/5512011
Mail: agency.737@amslico.sk

Zvolen

Divadelná 4, 960 01 Zvolen
Tel.: 045/5331278
Fax: 045/5331278
Mail: agency.719@amslico.sk

Žiar nad Hronom

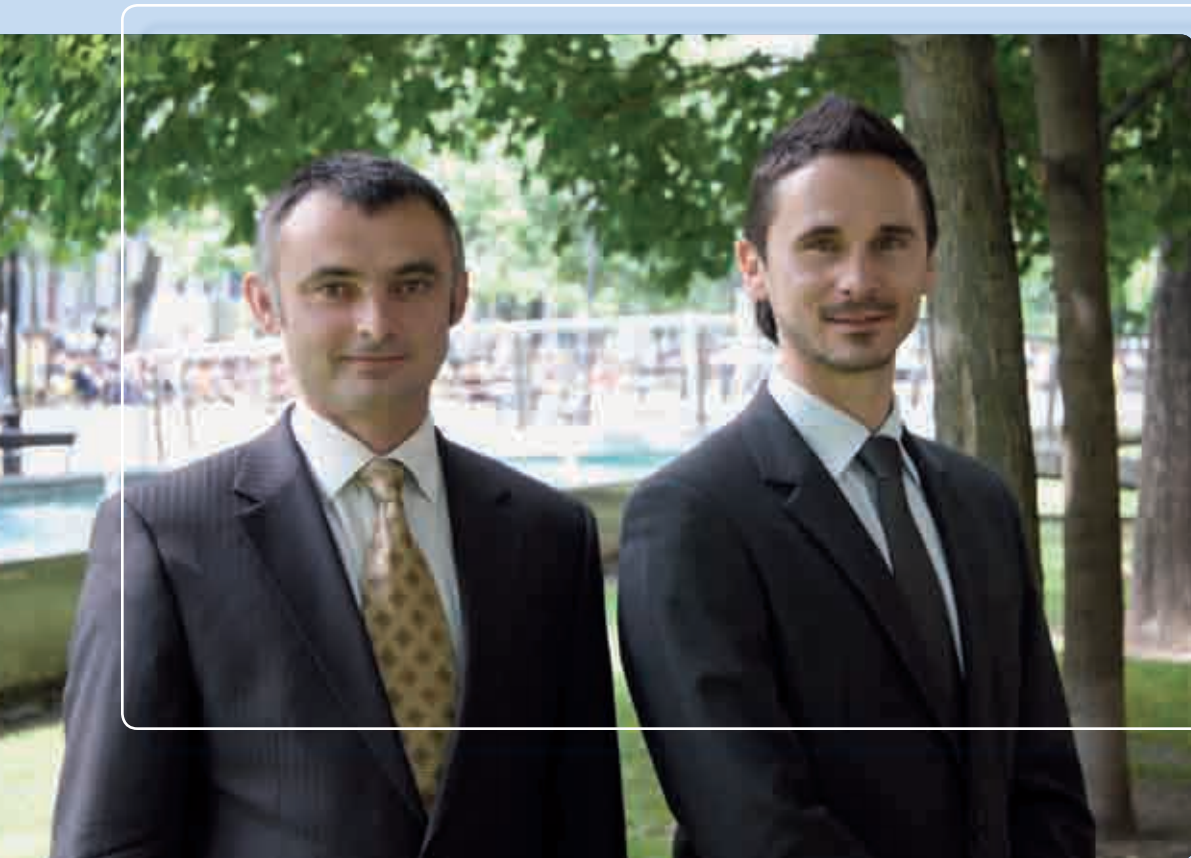
Ul. SNP 147, 965 01 Žiar nad Hronom
Tel.: 045/6723880
Fax: 045/6723880
Mail: agency.729@amslico.sk

Žilina

Makovického 15, 010 01 Žilina
Tel.: 041/5626419, 5005622,3
Fax: 041/5626419
Mail: agency.723@amslico.sk

Národná 8, 010 01 Žilina
Tel.: 041/5625698, 5623533
Fax: 041/5625673
Mail: agency.715@amslico.sk

SPOLUPRÁCA S MAKLÉRSKÝMI SPOLOČNOSŤAMI



Peter Gál

senior riaditeľ pre maklérske spoločnosti & Koordinátor pre maklérske spoločnosti pre región strednej Európy a nové krajiny

Juraj Kováč

riaditeľ pre maklérske spoločnosti

Spolupráca s makléorskými spoločnosťami

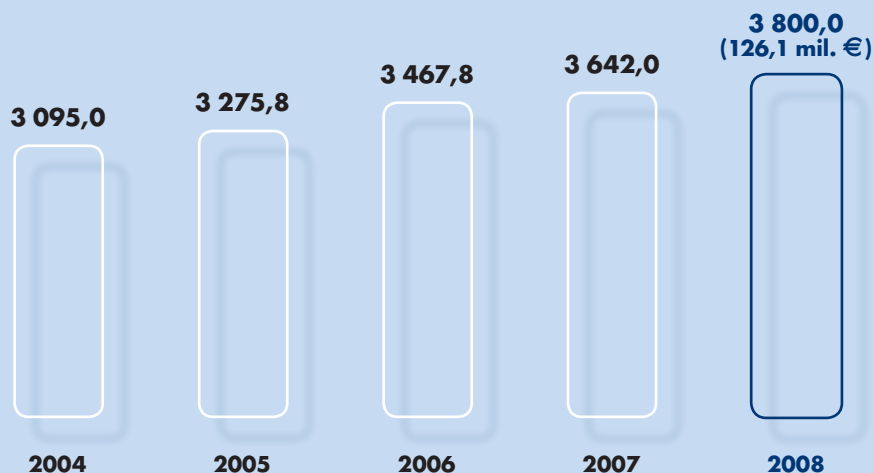
Poistovňa Amslico si mimoriadne váži dlhoročnú spoluprácu s významnými profesionálnymi spoločnosťami, ktoré výraznou mierou prispievajú ku skvalitňovaniu služieb klientom a k napredovaniu našej poisťovne na trhu.

V roku 2008 sme posilnili spoluprácu s najväčšími spoločnosťami a zároveň sme naštartovali spoluprácu s novými perspektívnymi partnermi.

Naším cieľom je aj naďalej poskytovať týmto významným partnerom kvalitnú podporu a nadštandardný servis. Veríme, že naša spolupráca sa bude aj v budúcnosti úspešne rozvíjať v obojstranne výhodný vzťah založený na dôvere a rešpekte. Sme si vedomí toho, že náš úspech je úzko spätý s úspechom našich obchodných partnerov.

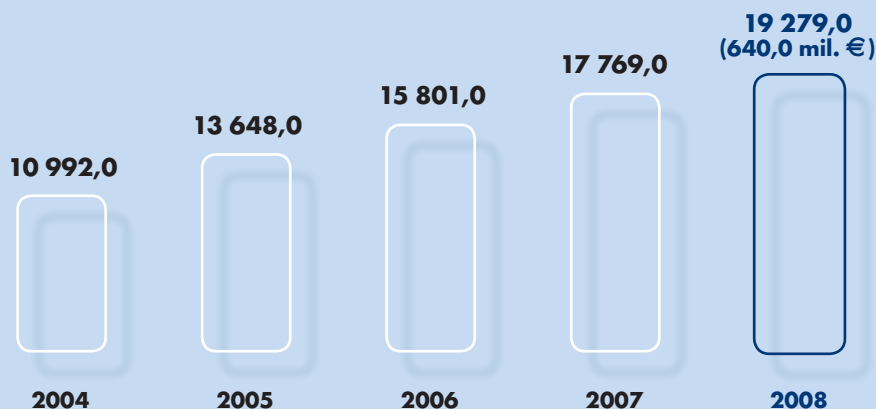
Celkové predpísané poistné v hrubej výške

(v mil. Sk)



Aktíva

(v mil. Sk)



ENGLISH REVIEW



Amslico – the life insurance market leader in Slovakia

The company of Amslico has been operating successfully in the Slovak insurance market since 1995. During its thirteen years of existence the company has gradually built up the extensive business network and has become the largest insurance company focused on life insurance.

Amslico offers wide spectrum of life and accident insurance products through the professional insurance agents, prestigious broker partners and several financial institutions. Agencies of the insurance company are situated in all larger towns of Slovakia. Amslico is 100-percent subsidiary of the Alico company.

Alico is a leading international life insurer with a unique heritage of serving customers across the globe for over 85 years. The company provides consumers and businesses with products and services for life insurance, accident and health insurance, retirement planning, and wealth management solutions. Through an extensive network of over 40,000 agents, brokers and financial institutions and 11,000 employees across 54 countries, Alico services 19 million customers worldwide.

Alico has branch offices, subsidiaries and affiliates in emerging, developing and developed markets in Europe, Asia, the Middle East, Africa and Latin America. Alico is domiciled in Wilmington, Delaware and has regional headquarters in Tokyo, Paris, Athens, Dubai, and Santiago, Chile.

Report on the business activity and state of assets of the company

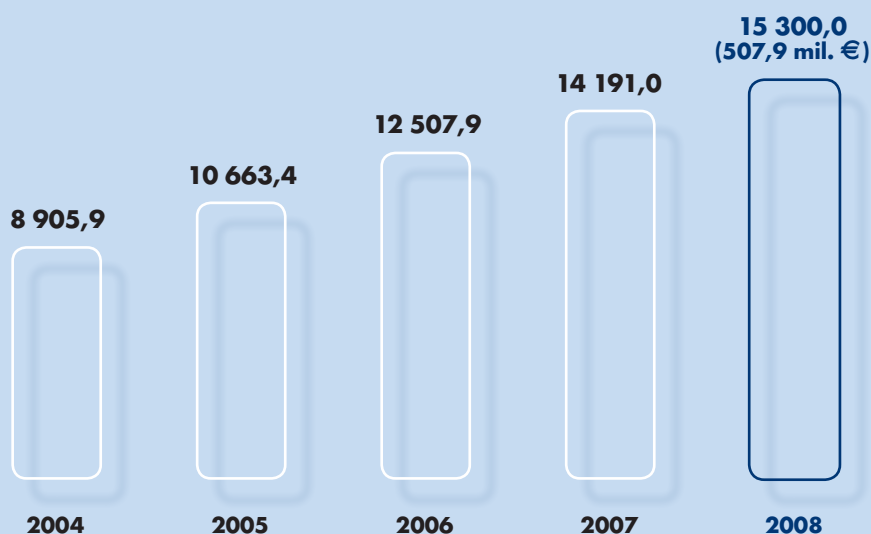
Our management reached an all-time high profit - more than 18 millions €.

Amslico – the largest insurance company in Slovakia specializing exclusively in life insurance reached in the last year the gross written premium of € 126.1 million (SKK 3.8 billion) that represents the increase by four percent in the year-on-year comparison.

In the last year our insurance company reached repeatedly positive results with the net profit of € 18,4 million (SKK 554 million). In comparison with 2007 it represents the increase by 14 %. It is the second highest net profit that our company reached for the period of 14 years of its operation in the Slovak market. In 2005 we recorded the highest profit in

Technické rezervy

(v mil. Sk)



ENGLISH REVIEW



the amount of € 25.3 million (SKK 761,9 million). At the same time, we have not recorded any loss during the whole period of our operation in Slovakia.

The gross profit of Amslico for the last year was in the amount of € 23,7 million (SKK 713 million). In new business production we reached as much as € 19 million (SKK 573 million) what represents the year-to-year increase by 21 %. We again attribute the increase in production especially to introduction of new products, quality of provided services and emphasizing professionalism in education of insurance agents.

Technical reserves of our company that serve for coverage of obligations to the future, were in the amount of € 507,9 million (SKK 15,3 billion) what is again the increase by eight percent. During the last year Amslico invested again in high quality securities and government bonds. Our insurance company has been achieving such stable economic results for long-term period.

We achieved an increase by nine percent in the assets which for the year of 2008 increased up to € 640,6 million (SKK 19,3 billion). Towards the end of the last year the company had equity capital of € 116.2 million (SKK 3,5 billion) which nearly four times exceeds the required amount of minimum solvency rate set in accordance with valid legislation of the Slovak Republic.

Amslico has at present more than 340 000 clients. We offer our services through 38 agencies, namely in all larger towns of Slovakia. In addition to this we cooperate with the largest broker companies in selling our products. The registered capital of Amslico represented in the last year the amount of € 9,96 million (SKK 300 million). As one of few insurance companies we publish also the persistency rate – persistency of insurance contracts - that reached toward the end of last December up to 87 % and therefore it has been one of the best persistency rates in the Slovak insurance market in long time period.

More detailed information on financial situation of the company, economic result and cash flow is presented in the individual financial statements of company for the year of 2008 and in related notes.

Novelties in product portfolio

Since its foundation Amslico has been specializing in provision of financial security that means the guaranteed products of life and accident insurance. Our aim is to moderate the consequences of unpredictable events and to prevent from financial losses. A novelty in the product portfolio – Variable life insurance GLOBAL GARANT – also belongs to this strategy.

The insurance program GLOBAL VARIANT is an optimal financial plan that combines the lifelong insurance protection and possibilities of capital accumulation. The exceptionality of this product consists in the fact that in spite of the guarantees for the client it does not lose its flexibility. The program is a combination of lifelong guaranteed insurance protection and investment possibilities. The client chooses the amount of insurance sum and premium, while the insurance program can be modified reflecting the client's changing needs. The program has a guaranteed minimum appreciation of annual increase of 2.5 percent of unit price and in case that conditions of the program are met the program is deductible for taxation purposes. At the same time it enables the access to the funds also during the insurance duration. As the only insurance company in the market it offers to the client a bonus - in each premium payment Amslico credits the bonus to the insurance account that is determined as the percentage of paid premium (from 0 to 5 %). In comparison with the similar competitive products the client has a free-of-charge access to his insurance account as early as after the tenth year.

In 2008 we extended the portfolio of our accident insurance products by the Permanent invalidity insurance with progressive compensation. It is a new modern insurance program the main aim of which is to ensure for the insured the sufficient funds in case of permanent consequences due to accident. In this program the insurance benefit increases progressively that means the larger the accident consequences are the higher the insurance benefit is and total benefit can reach as much as the quintuple of insurance sum.

The program is available in 2 variants, namely with 500 percent and 250 percent progressive benefit. The insured may use the ready money from this insurance for ensuring his standard of living, coverage of financial obligations, mobility ensuring, house reconstruction or home care services. The program is intended for wide clientele and is ideal for the clients who have financial obligations such as: loans, mortgages, business credits, leasing credits, etc.

FINANČNÁ

ČASŤ

AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s.

Hviezdoslavovo nám. 20

811 02 Bratislava

Tel.: 02/59 363 111

Fax: 02/59 363 255

www.amslico.sk

**AUDÍTORSKÁ SPRÁVA A KONSOLIDOVANÁ
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2008
ZOSTAVENÁ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV
PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO PLATNÝCH V EURÓPSKEJ ÚNII**

Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za účtovníctvo:
JUDr. Marko Tomašovič Ing. Peter Gál	Mgr. Pavol Dorčák	Mgr. Marián Matejovič

Index ku konsolidovanej účtovnej závierke

Konsolidovaná súvaha	28
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	29
Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania	30
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	31
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	32
2 Prehľad významných účtovných postupov	33
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	33
2.2 Konsolidácia	37
2.3 Prepočet cudzích mien	37
2.4 Hmotný majetok	37
2.5 Nehmotný majetok	38
2.6 Finančný majetok	38
2.7 Pokles hodnoty majetku	39
2.8 Kompenzácia finančného majetku	41
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	41
2.10 Základné imanie	41
2.11 Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv	41
2.12 Odložená daň z príjmov	45
2.13 Zamestnanecké požitky	45
2.14 Rezervy	46
2.15 Vykazovanie výnosov	46
2.16 Leasing	46
2.17 Dividendy	46
3 Zásadné účtovné odhady a posúdenia	46
4 Riadenie poisťného a finančného rizika	48
5 Konsolidácia	57
6 Hmotný majetok	57
7 Nehmotný majetok	58
8 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	58
9 Finančné aktíva	59
10 Pôžičky a pohľadávky	60
11 Časovo rozlíšené obstarávacíe náklady	60
12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	60
13 Základné imanie	61
14 Závazky z poistenia a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia	61
15 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	65
16 Odložená daň z príjmu	65
17 Čisté predpísané poisťné	67
18 Výnosy z finančných investícií	67
19 Čisté výnosy/(straty) z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	67
20 Poisťné plnenia v životnom a neživotnom poistení	67
21 Náklady podľa účelu použitia	68
22 Náklady podľa charakteru	68
23 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	68
24 Daň z príjmov	68
25 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	69
26 Podmienené záväzky	69
27 Transakcie so spriaznenými stranami	69
28 Udalosti po súvahovom dni	71



**PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.**
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s. („Spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2008, ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu, konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz cash-flow za rok, ktorý sa ku uvedenému dátumu skončil, a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za konsolidovanú účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, poľ vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

Názor

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.

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



Mária Frňová
Ing. Mária Frňová
Licencia SKAU č. 47

15. júna 2009

Konsolidovaná súvaha

Konsolidovaná súvaha k 31. 12. 2008 (Všetky údaje sú v miliónoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak)	Poznámka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
AKTÍVA			
Hmotný majetok	6	42	38
Nehmotný majetok	7	21	10
Finančné aktíva			
Podielové cenne papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	229	208
Derivátové finančné nástroje	9	4	2
Finančný majetok určený na predaj	9	1 661	902
Dlhopisy v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	493	638
Dlhopisy držané do splatnosti	9	15 310	15 227
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	9,10	351	382
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	287	21
Odložená daňová pohľadávka	16	45	-
Zaistenie	8	49	46
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	787	295
Aktíva celkom		19 279	17 769
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	13	300	300
Ostatné rezervy	13	66	63
Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj	13	-140	-
Nerozdelený zisk	13	3 273	2 704
Vlastné imanie celkom		3 499	3 067
ZÁVÄZKY			
Závazky z poisťných zmlúv	14	15 286	14 191
Závazky z investičných zmlúv	14	44	28
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	395	430
Odložený daňový záväzok	16	-	14
Závazky z dane z príjmu		55	39
Závazky celkom		15 780	14 702
Pasíva celkom		19 279	17 769

Konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 15. júna 2009.

JUDr. Marko Tomašovič, Predseda predstavenstva

Ing. Peter Gál, Člen predstavenstva

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát k 31. 12. 2008 (Všetky údaje sú v miliónoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak)	Poznámka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predpísané poistné	17	3 797	3 642
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	17	-68	-79
Čisté predpísané poistné		3 729	3 563
Výnosy z poplatkov		34	34
Výnosy z finančných investícií	18	944	859
Čisté výnosy/straty z precenenia finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	19	-135	-
Provízie od zaistovateľov		23	37
Ostatné prevádzkové výnosy		33	1
Čisté výnosy		4 628	4 494
Poistné plnenia a rezervy v životnom poistení	20	2 522	2 536
Poistné plnenia a rezervy postúpené zaistovateľom	20	-14	-17
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení	20	21	18
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení postúpené zaistovateľom	20	-2	-1
Čisté poistné plnenia		2 527	2 536
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	21,22	494	386
Náklady na marketing a administratívne náklady	21,22	718	684
Kurzové straty	22	107	245
Ostatné prevádzkové náklady	22	69	31
Náklady		3 915	3 882
Zisk pred zdanením		713	612
Daň z príjmov	24	-159	-127
Zisk za účtovné obdobie		554	485

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania k 31. 12. 2008 (Všetky údaje sú v miliónoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak)	Priraditeľné väčšinovým akcionárom					
	Poznámka	Základné imanie	Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na preda	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2007		300	-	63	2 239	2 602
Zisk za rok		-	-	-	485	485
Celkom zaúčtované výnosy za rok 2007		-	-	-	485	485
Dividendy	13, 27	-	-	-	-20	-20
Stav k 31. decembru 2007		300	-	63	2 704	3 067
Precenenie majetku určeného na predaj		-	-140	-	-	-140
Celkom zaúčtované náklady vo vlastnom imaní za rok 2008		-	-140	-	-	-140
Zisk za rok		-	-	-	554	554
Celkom zaúčtované výnosy za rok 2008		-	-140	-	554	414
Ostatné		-	-	3	15	18
Stav k 31. decembru 2008		300	-140	66	3 273	3 499

Poznámky na stranách 32 až 71 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov k 31. 12. 2008 (Všetky údaje sú v miliónoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak)	Poznámka	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	25	799	1 158
Zaplatené dane		-169	-8
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		630	1 150
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného a nehmotného majetku	6,7	-42	-34
Nákup finančných aktív		-956	-2 334
Prijmi z realizácie finančných aktív		47	225
Prijaté úroky		705	705
Kurzové rozdiely z dlhopisov držaných do splatnosti		108	228
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-138	-1 210
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy väčšinovým akcionárom	13,27	-	-20
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-	-20
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		492	-80
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		295	375
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	787	295

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka číslo 918/B, IČO 314 020 71. Licenciu na vykonávanie poisťovacej činnosti č. 52/1725/1995 Spoločnosť získala dňa 19. septembra 1995.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2008 zahŕňa Spoločnosť a jej 100% dcérske spoločnosti Amslico AIG Funds Central Europe, ktorá je správcovskou spoločnosťou a AIG Services Central Europe, s. r. o.1 (ďalej len „Skupina“).

Skupina vykonáva poistenie osôb pre poistný druh životného poistenia a poistenie úrazu, poistenie choroby, poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich zo straty pravidelného zdroja príjmov a poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta svojho trvalého pobytu pre poistný druh neživotného poistenia.

Skupina tiež vykonáva nasledovné činnosti:

- zhromažďovanie peňažných prostriedkov od verejnosti na základe verejnej výzvy podľa zákona o kolektívnom investovaní v platnom znení s cieľom investovať takto zhromaždené peňažné prostriedky do majetku vymedzeného zákonom o kolektívnom investovaní,
- správa majetku nadobudnutého investovaním takto zhromaždených peňažných prostriedkov,
- výkon nútenej správy majetku,
- vykonávanie ďalších činností podľa zákona o kolektívnom investovaní.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

Názov		Podiel na základnom imaní	Hlasovacie práva
ALICO, Wilmington DE, USA	300 000 000 SK	100	100
Spolu	300 000 000 SK	100	100

Spoločnosť ALICO, Wilmington DE, USA je bezprostrednou kontrolujúcou spoločnosťou Spoločnosti. Konečnou kontrolujúcou spoločnosťou Spoločnosti je Federalna rezervná banka, New York (FED NY).

V treťom kvartáli 2008 vykázala spoločnosť AIG nedostatočnú likviditu, čo viedlo k poklesu jej ratingu a dohode s Federálnou rezervnou bankou v New Yorku (FED NY) o zabezpečenom revolvingovom úvere. Ako dôsledok týchto udalostí sa konečnou kontrolujúcou spoločnosťou AIG stala Federálna rezervná banka v New Yorku.

Revolvingový úver pre spoločnosť AIG od FED NY je zabezpečený vystavenými zárukami a záložným právom na majetok niekoľkých dcérskych spoločností AIG. Spoločnosť nevystavila žiadne záruky ani nezaložila žiadny majetok v súvislosti s vyššie uvedeným úverom.

V štvrtom kvartáli 2008 spoločnosť AIG spolu s niekoľkými dcérskymi spoločnosťami uzavreli s FED NY dohody o špeciálnom financovaní. Spoločnosť nebola súčasťou týchto dohôd a v súvislosti s týmito transakciami nebola ovplyvnená finančná situácia Spoločnosti, výsledok hospodárenia, ani cash flow.

Priemerný počet zamestnancov Skupiny v priebehu roka 2008 bol 218, z toho 12 vedúcich zamestnancov (v roku 2007: 217, z toho 12 vedúcich zamestnancov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Ing. Milan Fitko	Ing. Milan Fitko (od 17. júla 2007)
Členovia:	Ing. Peter Gál	Ing. Peter Gál
	PaedDr. Roman Holček	PaedDr. Roman Holček
Dozorná rada:	k 31. decembru 2008	k 31. decembru 2007
Predseda:	Andreas Vassiliou	Andreas Vassiliou
Členovia:	Zack Reda Abounassar	Zack Reda Abounassar
	Joanne Warren	Joanne Warren
	PhDr. Hana Várošiová	PhDr. Hana Várošiová
	Mgr. Marián Matejovič	Mgr. Marián Matejovič
	George Burrell McClennen	George Burrell McClennen

Sídlo Spoločnosti:

Hviezdoslavovo námestie 20, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
IČO: 31402071, DIČ: 2020855936

2 PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola pripravená v súlade z Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ (IFRS).

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou ocenenia finančného majetku a finančných záväzkov v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

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

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v miliónoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak.

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré sú platné v roku 2008

Aplikácia nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku Skupiny:

- **IFRIC 11 Transakcie s vlastnými akciami a platby vlastnými akciami** v rámci konsolidovanej skupiny (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. marci 2007). Skupina aplikovala IFRIC 11 od 1. januára 2008, t.j. dátumu jeho účinnosti stanoveného IASB, čo je pred dátumom jeho účinnosti stanoveného Európskou Komisiou Opatrením EC č. 611/2007.
- **IFRIC 12 Koncesie na poskytovanie služieb**, (účinný od 1. januára 2008) Skupina neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Skupiny. IFRIC 12 nebol schválený Európskou úniou.
- **IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením**, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinný od 1. januára 2008). Dôchodkové plány Skupiny nepodliehajú zákonným alebo iným požiadavkám na minimálne financovanie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Skupiny. IFRIC 14 bol Spoločnosťou aplikovaný od 1. januára 2008, t.j. dátumu jeho účinnosti stanoveného IASB, čo je pred dátumom jeho účinnosti stanoveného Európskou Komisiou Opatrením EC č. 1263/2008.
- **Zmena klasifikácie finančného majetku – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie**. Novela umožňuje účtovným jednotkám (a) v zriedkavých prípadoch zmeniť klasifikáciu finančného majetku zaradeného do kategórie „držaný na obchodovanie“, ak už nie je ďalej držaný za účelom obchodovania alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti; a (b) zmeniť klasifikáciu finančného majetku v kategórii „určený na predaj“ alebo „držaný na obchodovanie“, a preradiť ho do kategórie „pôžičky a pohľadávky“, ak spoločnosť má v úmysle a je

schopná si tento finančný majetok v dohľadnej budúcnosti alebo do jeho splatnosti ponechať (ak tento majetok inak spĺňa definíciu pôžičiek a pohľadávok). Novela môže byť uplatňovaná so spätným účinkom od 1. júla 2008 pre akékoľvek zmeny klasifikácie v účtovných obdobiach, ktoré začali pred 1. novembrom 2008; zmeny klasifikácie povolené novelou sa nesmú uplatňovať pred 1. júlom 2008. Každá zmena klasifikácie finančného majetku realizovaná v účtovných obdobiach začínajúcich po 1. novembri 2008 je účinná iba od toho dňa, kedy sa zmena klasifikácie uskutočnila. Skupina sa rozhodla, že počas bežného účtovného obdobia neurobí žiadnu dobrovoľnú zmenu klasifikácie finančného majetku.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2008 a ktoré Skupina neaplikovala

- **IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (štandard novelizovaný v septembri 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009).** Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom celkových ziskov a strát, ktorý bude obsahovať aj všetky zmeny vlastného imania netýkajúce sa vlastníkov spoločnosti, napríklad precenenie finančného majetku určeného na predaj. Ako alternatívne riešenie bude môcť Skupina prezentovať dva výkazy: samostatný výkaz ziskov a strát ako doteraz a výkaz celkových ziskov a strát. Novelizovaný štandard IAS 1 zavádza taktiež požiadavku prezentovať výkaz o finančnej situácii (súvahu) k počiatočnému dňu porovnateľného účtovného obdobia v prípade, že došlo k zmene porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie položiek, zmeny účtovných postupov či opravy chýb. Skupina predpokladá, že novela ovplyvní prezentáciu jej individuálnej účtovnej závierky, ale nebude mať dopad na vykazovanie a oceňovanie určitých transakcií a zostatkov. Novela bola schválená v EÚ.
- **IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery (štandard novelizovaný v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009).** Novelizovaný štandard IAS 23 bol vydaný v marci 2007. Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je zrušenie možnosti vykazať priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky a úvery vzťahujúce sa na majetok, ktorého príprava na zaradenie do užívania alebo predaj si vyžaduje dlhší čas. Skupina bude musieť aktivovať tieto náklady ako súčasť obstarávacej ceny daného majetku. Novelizovaný štandard sa aplikuje prospektívne na náklady na pôžičky a úvery týkajúce sa obstarania majetku, ktorý bude aktivovaný 1. januára 2009 alebo neskôr. Skupina nepredpokladá, že novelizovaný štandard bude mať dopad na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.
- **IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009).** Novelizovaný štandard IAS 27 bude vyžadovať, aby Skupina priradila celkový zisk alebo stratu vlastníkom materskej spoločnosti a vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako „menšinové podiely“) aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny (súčasný štandard vyžaduje, aby sa straty presahujúce podiel na vlastnom imaní vo väčšine prípadov priradili vlastníkom materskej spoločnosti). Novelizovaný štandard ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde ku strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob, akým spoločnosť stanoví zisky resp. straty vyplývajúce zo straty kontroly v dcérskej spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa každá investícia ponechaná v bývalej dcérskej spoločnosti bude musieť oceniť v reálnej hodnote. Skupina v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej konsolidovanú účtovnú závierku. Novela nebola ešte schválená v EÚ.
- **Novela IAS 32 – Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii a novela IAS 1 (novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009).** Novela vyžaduje, aby určité finančné nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, boli klasifikované ako vlastné imanie. Skupina v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať táto novela na jej konsolidovanú účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.
- **Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou).** Novela objasňuje, ako sa majú v konkrétnych situáciách aplikovať princípy, ktoré určujú, či zabezpečené riziko alebo časť peňažných tokov spĺňa podmienky na to, aby boli označené za zabezpečené. Novela nebude mať dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny. Novela ešte nebola schválená v EÚ.
- **IFRS 1, Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce dňa 1. júla 2009 alebo neskôr).** Novelizovaný štandard IFRS 1 zachoval obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jeho prezentácie s cieľom zlepšiť jeho zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Novelizovaný štandard nemá vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.
- **Náklady na investíciu v dcérskej spoločnosti, spoločnom podniku alebo pridruženej spoločnosti – novela IFRS 1 a IAS 27 (vydaná v máji 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009).** Novela umožňuje účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát, aby svoje investície v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch alebo pridružených spoločnostiach ocenili v individuálnej účtovnej závierke buď v reálnej hodnote alebo v účtovnej hodnote vykazanej podľa predchádzajúcich účtovných štandardov. Novela taktiež vyžaduje, aby sa výplata predakvizíčného čis-

tého imania príjemcov investície vykázala vo výkaze ziskov a strát, a nie ako navrátenie investície. Novela nebude mať dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela bola schválená v EÚ.

- **Podmienky vzniku nároku a zrušenia – Novela IFRS 2, Platby na báze podielov (vydaná v januári 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009).** Novela objasňuje, že iba podmienky služby a podmienky výkonu predstavujú podmienky vzniku nároku na platby na báze podielov. Ostatné podmienky pre platby na báze podielov sa nepovažujú za podmienky nároku. Novela špecifikuje, že všetky zrušenia, či už zo strany spoločnosti alebo iných strán, musia byť posudzované z účtovného hľadiska rovnako. Novela nemá dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny. Novela bola schválená v EÚ.
- **IFRS 3, Podnikové kombinácie (štandard novelizovaný v januári 2008; novela účinná pre podnikové kombinácie, u ktorých je dátum akvizície na alebo po začiatku prvého účtovného obdobia, ktoré začína po 1. júli 2009).** Novelizovaný štandard IFRS 3 umožní Skupine zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu buď podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky) alebo v reálnej hodnote. Uvádza podrobnejšie inštrukcie k aplikovaniu metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položka majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa goodwill k dátumu obstarania ocení vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou investície v podniku ku dňu akvizície, kúpnej ceny a nadobudnutých čistých aktív. Náklady súvisiace s akvizíciou sa budú účtovať oddelene od podnikovej kombinácie, a preto sa vykážu ako náklad, a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ bude musieť k dátumu akvizície zaúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s ostatnými platnými IFRS štandardmi, a nie ako úprava goodwillu. Novelizovaný IFRS 3 sa bude vzťahovať aj na podnikové kombinácie, týkajúce sa svojpomocných družstiev, a podnikové kombinácie dosiahnuté výlučne na základe zmluvného vzťahu. Skupina v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej konsolidovanú účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená v EÚ.
- **IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009).** Štandard sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému regulačnému orgánu, za účelom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby každý takýto subjekt zverejňoval finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o svojich prevádzkových segmentoch, a zároveň špecifikuje, akým spôsobom má tieto informácie zverejniť. Skupina nepredpokladá, že by uvedený štandard ovplyvnil jej konsolidovanú účtovnú závierku. Štandard bol schválený v EÚ.
- **Vložené deriváty - novela IFRIC 9 a IAS 39 (účinná pre účtovné obdobia končiace dňa 30. júna 2009 alebo neskôr).** Novela objasňuje, že pri reklasifikácii finančného majetku z kategórie "v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát" musí byť prehodnotené, či je nutné samostatne účtovať o vložených derivátoch. Novela ešte nebola schválená v EÚ.
- **IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (interpretácia vydaná v júni 2007; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2008).** Interpretácia vysvetľuje, že ak sa pri predaji tovaru alebo služieb poskytuje zákazníkovi príslušná vernostnej odmeny (napr. body alebo bezodplatné poskytnutie tovaru), ide o viacprvkové transakcie a úhrada prijatá od zákazníka sa má rozdeliť medzi jednotlivé zložky transakcie na báze reálnych hodnôt. Interpretácia IFRIC 13 nie je relevantná pre činnosť Skupiny, pretože Skupina neposkytuje vernostné programy v akejkoľvek forme. Interpretácia bola schválená v EÚ.
- **IFRIC 15, Dohody o výstavbe nehnuteľností (interpretácia účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009).** Interpretácia sa týka účtovania výnosov a s nimi súvisiacich nákladov v spoločnostiach zaoberajúcich sa výstavbou nehnuteľností buď priamo alebo prostredníctvom subdodávateľov a poskytuje návod na určenie toho, či dohody o výstavbe nehnuteľností spadajú do pôsobnosti IAS 11 alebo IAS 18. Taktiež uvádza kritériá na stanovenie toho, kedy by mali účtovné jednotky vykazovať výnosy z takýchto transakcií. Interpretácia nemá dopad na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.
- **IFRIC 16, Zabezpečenie (hedging) čistej investície v zahraničnej prevádzke (interpretácia účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. októbra 2008).** Interpretácia vysvetľuje, ktoré kurzové riziká spĺňajú podmienky pre účtovanie o hedgingu a uvádza, že prepočet z funkčnej meny na menu prezentácie nevytvára riziko, na ktoré by sa mohlo aplikovať účtovanie o hedgingu. IFRIC 16 dovoľuje, aby zabezpečovací nástroj vlastnila ľubovoľná spoločnosť resp. spoločnosť v skupine s výnimkou zahraničnej prevádzky, ktorá je sama zabezpečovaná. Interpretácia tiež objasňuje, ako sa počíta zisk resp. strata preúčtovaný /(-á) z rezervy na kurzový prepočet do výkazu ziskov a strát pri predaji zabezpečovanej zahraničnej prevádzky. Spoločnosti použijú prospektívne štandard IAS 39 na odúčtovanie hedgingu, v prípade ak zabezpečenie nespĺní kritériá účtovania o hedgingu uvedené v IFRIC 16. IFRIC 16 nemá dopad na túto konsolidovanú účtovnú závierku, pretože Skupina neuplatňuje účtovanie o hedgingu. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

- **IFRIC 17 – Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov (účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr s povolenou predčasnou aplikáciou).** Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Závazok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk resp. strata z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. Uvedená interpretácia nie je pre činnosť Skupiny relevantná, pretože tá svojim akcionárom žiadne dividendy vo forme nepeňažného majetku nevypláca. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.
- **IFRIC 18, Prevody majetku od zákazníkov (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr).** Interpretácia objasňuje účtovanie o prevodoch majetku od zákazníkov, menovite: okolnosti, za ktorých je naplnená definícia majetku; vykazovanie majetku a stanovenie jeho obstarávacej ceny pri počiatocnom vykazovaní; identifikácia samostatne identifikovateľných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok); vykazovanie výnosov a účtovanie o prevodoch hotovosti od zákazníkov. Skupina v súčasnosti posudzuje vplyv interpretácie na svoju účtovnú závierku. IFRIC 18 ešte nebol schválený Európskou úniou.
- **Doplnenie vykazovania o finančných nástrojoch – dodatok k IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009).** Dodatok vyžaduje doplnenie vykazovania o spôsobe stanovenia reálnej hodnoty a rizika likvidity. Skupina bude povinná vykázať finančné nástroje za použitia 3-stupňovej hierarchie stanovenia reálnej hodnoty. Dodatok (a) objasňuje, že v analýze splatnosti záväzkov by mali byť zahrnuté vystavené finančné záruky v maximálnej výške záruky v najskoršom období, v ktorom môže byť záruka uplatnená; a (b) vyžaduje vykázanie zostatkovej zmluvnej splatnosti finančných derivátov, ak tieto zmluvné splatnosti sú nevyhnutné pre pochopenie načasovania finančných tokov. Skupina bude musieť ďalej vykázať analýzu splatnosti finančného majetku, ktoré drží za účelom riadenia rizika likvidity, ak je táto informácia potrebná pre používateľov finančných výkazov na zhodnotenie podstaty a rozsahu rizika likvidity. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

Projekt zlepšení

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

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v apríli 2009; dodatky k IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo po tomto dátume; dodatky k IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo po tomto dátume; zlepšenia zatiaľ neboli schválené Európskou úniou). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách: vysvetlenie, že akvizície spoločností pod spoločnou kontrolou a založenie spoločného podniku nespádajú pod IFRS 2; vysvetlenie požiadaviek pre zverejňovanie stanovené v IFRS 5 a v iných štandardoch pre dlhodobý majetok (alebo skupín určených na predaj) zatriedený ako určený na predaj alebo ako ukončované činnosti; požiadavka na vykazovanie celkovej hodnoty majetku a záväzkov za každý vykazovaný segment podľa IFRS 8 iba ak sú tieto údaje pravidelne poskytované manažérovi zodpovednému za rozhodovanie; novela IAS 1 umožňujúca zatriedenie určitých záväzkov uhrádzaných vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi spoločnosti ako dlhodobé; zmena v IAS 7, že len tie výdavky, ktoré spĺnia kritériá na vykázanie ako majetok, je možné klasifikovať ako investičné činnosti; umožnenie klasifikácie určitých dlhodobých zmlúv o nájme pozemkov ako finančný lízing podľa IAS 17 aj bez toho, aby bolo vlastníctvo pozemkov prevedené na konci doby nájmu; poskytnutie ďalšieho usmernenia k IAS 18 ohľadom určovania, či spoločnosť koná sama za seba alebo ako sprostredkovateľ; vysvetlenie v IAS 36, že jednotky generujúce peňažné toky by

nemali byť väčšie ako prevádzkové segmenty pred agregáciou; novela IAS 38 týkajúca sa určenia reálnej hodnoty (fair value) nehmotného majetku získaného podnikovou kombináciou; novela IAS 39 (i) o tom, že sa aplikuje aj na opčné zmluvy, ktoré môžu viesť k podnikovým kombináciám, (ii) vysvetľujúca, v ktorom období je potrebné reklasifikovať zisky a straty plynúce z nástrojov zabezpečujúcich peňažné toky a to z vlastného imania do výsledku hospodárenia, (iii) o stanovení, že právo na predčasné splatenie má blízky vzťah k hostiteľskému finančnému nástroju, ak pri jeho uplatnení dlžník nahradí hospodársku stratu veriteľovi; novela IFRIC 9 určuje, že vnorené deriváty v zmluvách získaných v transakciách pod spoločnou kontrolou a pri založení spoločného podniku nespádajú pod IFRIC 9; a odstránenie obmedzenia v IFRIC 16, že zaisťovacie nástroje by nemali byť držané zahraničnou prevádzkou, ak je sama predmetom zaistenia. Skupina neočakáva, že novely budú mať významný dopad na jej účtovnú závierku.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, neočakáva sa, že tieto nové štandardy a interpretácie budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

2.2 Konsolidácia

Dcérske spoločnosti sú všetky spoločnosti, v ktorých má Skupina možnosť kontrolovať ich finančné a prevádzkové zámery, s čím je vo všeobecnosti spojené vlastníctvo viac ako polovice hlasovacích práv. Existencia potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné, sa berie do úvahy pri posudzovaní, či Skupina kontroluje iný subjekt. Dcérske spoločnosti sa zahŕňajú do účtovnej závierky metódou úplnej konsolidácie od dátumu, kedy bola kontrola nad nimi získaná, a sú vylúčené z konsolidácie od dátumu, kedy kontrola zanikla.

Skupina používa pri účtovaní akvizícií dcérskych spoločností nákupnú metódu. Náklady na akvizíciu predstavuje reálna hodnota prevedeného majetku, vydaných akcií alebo iných podielov na vlastnom imaní a vzniknutých či prevzatých záväzkov ocenených k dátumu výmeny, plus všetky náklady priamo súvisiace s akvizíciou.

Nadobudnutý identifikovateľný majetok a záväzky, ako aj podmienené záväzky prevzaté akvizíciou, sú prvotne ocenené ich reálnou hodnotou k dátumu akvizície bez ohľadu na veľkosť podielu menšinových akcionárov. Suma, o ktorú náklady na akvizíciu prevyšujú reálnu hodnotu podielu Skupiny na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, je zaúčtovaná ako goodwill. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie ako reálna hodnota čistých aktív obstaranej dcérskej spoločnosti, rozdiel je vykázany ako výnos vo výkaze ziskov a strát.

Transakcie v rámci Skupiny, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi spoločnosťami Skupiny sú eliminované. Nerealizované straty sú tiež eliminované, ale sa považujú za indikátor poklesu hodnoty prevádzaného majetku. V prípade potreby boli účtovné zásady a postupy pre dcérske spoločnosti pozmenené tak, aby boli konzistentné s postupmi účtovania Skupiny.

2.3 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky zahrnutej do účtovnej závierky každého zo subjektov Skupiny sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Konsolidovaná účtovná závierka prezentovaná v slovenských korunách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Skupiny.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z preceňovania na reálnu hodnotu.

2.4 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä zariadenia. Skupina nemá vo vlastníctve žiadne pozemky a budovy. Všetok hmotný majetok je vykázany v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodno-

ty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Skupine a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Technické zhodnotenie na prenajatom majetku	20 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	12 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	6 rokov
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 roky

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

V prípade, že je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho odhadovaná realizovateľná hodnota, zníži sa účtovná hodnota tohto majetku na jeho realizovateľnú hodnotu (Poznámka č. 2.7).

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

2.5 Nehmotný majetok

Počítačový softvér

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

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

2.6 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie Skupiny pri jeho obstaraní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

1) Finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát obsahuje dve podkategórie: finančný majetok držaný za účelom obchodovania a finančný majetok, pri ktorom sa Skupina pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok je zaradený do tejto kategórie pri prvotnom zaúčtovaní v prípade, že je obstaraný primárne za účelom predaja v krátkodobom časovom horizonte a v prípade, že sa tak rozhodne vedenie Skupiny.

Finančné aktíva a finančné pasíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom zaúčtovaní sú tie, ktoré:

- sú držané v interných fondoch s cieľom zosúladiť záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv, ktoré sú naviazané na zmeny v reálnej hodnote súvisiace s týmito internými fondmi. Klasifikácia finančného majetku ako oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát eliminuje, alebo významným spôsobom znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní a vykázaní (známe aj ako účtovný nesúlad), ktorá by inak vyplývala z rozdielného oceňovania súvisiacich finančných aktív a finančných pasív, prípadne by znamenala vykázanie zisku alebo straty z finančných aktív a pasív rôznym spôsobom.
- Sú manažované a výkonnosť ktorých je hodnotená prostredníctvom reálnej hodnoty. Informácia o takýchto finanč-

ných aktívach je poskytovaná interne na báze reálneho ocenenia manažmentu Spoločnosti. Investičná stratégia Spoločnosti je investovať do podielových cenných papierov a hodnotiť ich na základe ich reálnej hodnoty. Aktíva, ktoré sú súčasťou takéhoto portfólia cenných papierov sú klasifikované pri prvom zaúčtovaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

- 2) **Pôžičky a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Skupina plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania zníženia hodnoty pôžičiek a pohľadávok.
- 3) **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Skupina zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti. Investície držané do splatnosti sú pri ich obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku. Následne sa oceňujú zostatkovou historickou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery po odpočítaní opravných položiek na straty zo znehodnotenia.
- 4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Skupina zaviazala dané aktívum kúpiť alebo predať. Finančný majetok sa pri obstaraní oceňuje reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je prvotne ocenený reálnou hodnotou, zatiaľ čo transakčné náklady sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a potenciálnymi ziskami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú spoločnosť.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančný majetok určený na predaj sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nere realizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Realizované a nere realizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do vlastného imania.

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

Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v kategórii Čisté výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy vo výkaze ziskov a strát.

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

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Skupina prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu

ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť.

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

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

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

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

2.8 Kompenzácia finančného majetku

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

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a kontokorentné bankové účty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

2.10 Základné imanie

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

2.11 Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv

Skupina uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poisťného alebo finančného rizika alebo oboch.

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

Skupina považuje za významné poisťné riziko, ak je minimálne 10 % - ný rozdiel medzi poisťným plnením v prípade, že došlo k poisťnej udalosti a hodnotou poistenia, ak poisťná udalosť nenastala.

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

Niektoré poisťné a investičné zmluvy uzavreté skupinou zahŕňajú podiely na prebytku dodatkovom výnose ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré pravdepodobne bude významnou časťou celkových zmluvných plnení a ktorého výška a čas plnenia sú/je závislá/é od rozhodnutia Skupiny. Plnenie je závislé od:

- výsledkov špecifického súboru zmlúv alebo špecifického typu zmluvy,
- realizovaných a/alebo nere realizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Skupinou, alebo
- zisku alebo straty spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

Skupina garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 2,5 – 5 %.

Skupina vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok z poisťných zmlúv (technická rezerva), na základe schválenia manažmentom.

(a) Poistné a investičné zmluvy

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria zmluvy životného aj neživotného poistenia s dobou trvania poistenia kratšou alebo rovnou ako jeden rok a zmluvy poistenia splátok rôznych finančných služieb.

Neživotné poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom zabezpečiť pre svojich zamestnancov poskytnutie poistných plnení v prípade nastatia dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu, z poistení uzavretých s individuálnymi osobami pre prípad nastatia dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu a z poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania.

Životné poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom zabezpečiť pre svojich zamestnancov poskytnutie poistných plnení v prípade nastatia dohodnutých poistných udalostí alebo vytvárať peňažný fond, z ktorého sa poskytne plnenie pri odchode zamestnancov do dôchodku, z poistení splátok rôznych finančných služieb a z ročne obnoviteľného poistenia, ktoré je súčasťou indexácie dlhodobých životných tradičných garantovaných poistení.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku, ktoré ešte nevypršalo k dňu účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Poistné plnenia

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Skupine nahlásené.

Rezerva na poistné plnenia

Skupina nediskontuje rezervu na poistné plnenia. Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Skupine, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi.

Výška rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období sa stanovuje aplikovaním rebríkovej metódy na štatistické údaje z vlastného portfólia vo všetkých typoch poistení s dostatočnou historickou bázou údajov o poistných plneniach. V prípade ostatných typov poistení sa výška rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období stanovuje ako percento z prijatého alebo zaslúženého poistného za príslušný typ poistenia.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva sa počíta ako súhrn rezerv pre jednotlivé poistné zmluvy vypočítaných pomocou poistno-matematických metód konzistentných s princípmi aplikovanými v Slovenskej republike a na základe lokálnych legislatívnych požiadaviek a predstavuje súčasnú hodnotu budúcich záväzkov poisťovne z krátkodobých poistných zmlúv (vrátane podielu na dodatkovom výnose) po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Zmeny v rezerve na životné poistenie sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát.

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria zmluvy životného aj neživotného poistenia s poistným obdobím dlhším ako jeden rok.

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, úraz a kritická choroba) počas dlhého obdobia. Väčšina dlhodobých životných poistných zmlúv v portfóliu Skupiny obsahuje podiel na prebytku (DPF).

Portfólio životných zmlúv obsahuje aj zmluvy viazané na podielové jednotky. Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku, ktoré ešte nevypršalo k dňu účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu v prípade invalidity, v dôsledku úrazu, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplattenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenie je určená na poistné plnenie z poistných udalostí nahlásených do konca účtovného obdobia a nevybavených a tiež z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených do konca účtovného obdobia, ale v tomto období nevybavených je vypočítaná ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti na základe princípu opatrnosti.

Výška rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období sa stanovuje aplikovaním rebríkovvej metódy na štatistické údaje z vlastného portfólia vo všetkých typoch poistení s dostatočnou historickou bázou údajov o poistných plneniach. V prípade ostatných typov poistení sa výška rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období stanovuje ako percento z prijatého alebo zaslúženého poistného za príslušný typ poistenia.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva sa počíta ako súhrn rezerv pre jednotlivé dlhodobé poistné zmluvy vypočítaných pomocou poistno-matematických metód (vrátane zillmerizácie) konzistentných s princípmi aplikovanými v Slovenskej republike a na základe lokálnych legislatívnych požiadaviek a predstavuje súčasnú hodnotu budúcich záväzkov poisťovne z dlhodobých poistných zmlúv (vrátane podielu na dodatkovom výnose a nákladoch spojených so správou poistenia) po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Záporné hodnoty rezerv sú nahradené nulovými hodnotami. Ak rezerva vypočítaná pre jednotlivé poistenie je nižšia ako odkupná hodnota pre prípad zrušenia poistenia s výplatou odbavného podľa všeobecných poistných podmienok v čase výpočtu tejto rezervy, rezerva sa tvorí najmenej do výšky tejto hodnoty. Zmeny v rezerve na životné poistenie sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát.

(iii) Investičné zmluvy

Keďže pri týchto zmluvách nedochádza k prenosu významného poistného rizika (definícia vyššie), tieto nespĺňajú podmienky klasifikácie poistných zmlúv. Výška záväzkov z týchto investičných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky, ktoré predstavujú výnosy poisťovne. Takéto zatriedenie eliminuje alebo významne znižuje nesúlad v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad, angl. accounting mismatch), ktorý by inak mohol vzniknúť z oceňovania majetku alebo záväzkov alebo vykazovania ich ziskov a strát na rozličnom základe.

(b) Vložené deriváty v poistných a investičných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykazanými vo výkaze ziskov a strát, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poistnou zmluvou.

(c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Kapitálové životné poistenie

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v kapitálovom životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy. Záporné hodnoty rezerv na životné poistenie sú nahradené nulovými hodnotami. Spoločnosť časovo nerozlišuje obstarávacie náklady v neživotnom poistení.

Investičné životné poistenie

Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú na výnosy nasledujúcich účtovných období, sa v prípade investičného životného poistenia časovo rozlišujú počas doby životnosti poistnej zmluvy, ktorá bola odhadnutá v priemere na 10 rokov.

(d) Test primeranosti rezerv

Skupina uskutočňuje test primeranosti technických rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv v životnom poistení. Test skúma projekcie finančných tokov, spolu so vzniknutými prebytkami a/alebo deficitmi (majúcimi za následok re-investície a/alebo predaj aktív) pri presne definovaných investičných scenároch. Test sa uskutočňuje na existujúcom portfóliu poistných zmlúv základného životného poistenia a zodpovedajúcim portfóliu aktív kryjúcich tieto rezervy. Na vykonanie testu sa používajú predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajúc z vlastnej skúsenosti Skupiny, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania Skupiny. Test k dátumu zostavenia účtovnej závierky potvrdil primeranosť technických rezerv podľa všetkých testovaných scenárov. Test primeranosti technických rezerv nezahŕňa rezervy v neživotnom poistení, ktoré sú krátkodobej povahy bez významného rizika úrokových sadzieb a záväzky z investičných zmlúv, kde riziko investovania nesie poistený.

Ako je popísané v bode (a) záväzky z dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami sú stanovené na základe parametrov platných pri podpise zmluvy. Ak test primeranosti rezerv vyžaduje použitie predpokladov na základe ich najnovšieho vývoja, takto upravené parametre sa použijú pre následné ocenenie záväzkov z poistných zmlúv.

(e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

Skupina postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, pasív, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Skupinu priamych záväzkov voči poisteným.

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

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

(f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom a sú zaúčtované ku dňu splatnosti.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, účtovná hodnota pohľadávok z poistenia je znížená o opravnú položku a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Skupina posudzuje objektívne indikátory rovnakým spôsobom ako je popísané v poznámke 2.7.

2.12 Odložená daň z príjmov

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

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku. Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností, s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované Skupinou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

2.13 Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Skupina vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonníka práce svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku plnenie vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy.

Skupina taktiež poskytuje zamestnancom nasledovné peňažné a nepeňažné pôžitky:

- po 1 odpracovanom roku - poukážka v hodnote 1 000 Sk
- po 2 odpracovaných rokoch - očná prehliadka
- po 5 odpracovaných rokoch - poukážky v hodnote 6 000 Sk
- po 10 odpracovaných rokoch - poukážky v hodnote 11 000 Sk
- Príležitostné pôžitky (svadba, narodenie dieťaťa a pod.) - v hodnote 3 000 Sk
- Skupinové životné a úrazové poistenie pre zamestnancov

Záväzok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Nezávislí poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier štátnych cenných papierov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát pri ich vzniku. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas priemernej zostatkovej dĺžky zamestnávania príslušných zamestnancov.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Skupina prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

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

Spoločnosť okrem toho prispieva zamestnancom do súkromných fondov dôchodkového pripoistenia vo výške 5% hrubých miezd (po splnení stanovených podmienok).

(iii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za ponuku odstupného. Skupina účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviaženie buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviaže poskytnúť odstupné výmenou za dobro-

voľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.14 Rezervy

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

2.15 Vykazovanie výnosov

(i) Výnosy z poplatkov

Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky za správu podielových fondov, ktoré sú vypočítané z priemernej ročnej čistej hodnoty objemu majetku v podielovom fonde, a ďalej vstupné, výstupné, transferové a podobné poplatky podielníkov fondov. Tieto poplatky sú vykázané v období, v ktorom boli príslušné služby poskytnuté.

(ii) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív, ktoré nie sú klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.16 Leasing

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

2.17 Dividendy

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

3 ZÁSADNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA

Skupina vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, ako sú očakávané budúce okolnosti týkajúce sa odhadov.

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

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

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv závisí od odhadov urobených Skupinou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Skupina vystavená poisťnému riziku. Skupina opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Skupiny. Pre poisťné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poisťných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu, ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Skupina vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klien-

tov Skupiny v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Skupina berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poisťných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov.

Analýza citlivosti je popísaná v Poznámke 14.2 b).

Pre dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF) sa odhady robia v dvoch stupňoch. Odhady budúcich úmrtí, dobrovoľné ukončenia zmlúv, výnosy z investícií a administratívne náklady sa urobia na začiatku zmluvného vzťahu a tvoria predpoklady pre výpočet záväzkov počas doby trvania zmluvy. Riziková marža a marža zohľadňujúca neistotu sa pripája k týmto predpokladom. Tieto predpoklady sa zafixujú počas obdobia trvania zmluvy. Nové odhady sa robia každý nasledujúci rok, aby sa určilo, či záväzky vykázané v minulom období sú dostatočné vzhľadom na tieto aktualizované odhady. Ak záväzky sú dostatočné, pôvodné predpoklady sa neupravujú. Ak záväzky nie sú dostatočné, pôvodné predpoklady sa upravujú, aby zohľadňovali najlepšie odhady. Hlavnou črtou testovania dostatočnosti záväzkov z týchto zmlúv je, že dopad zmien v predpokladoch na oceňovanie záväzkov nie je symetrický. Akékoľvek zlepšenia v odhadoch nemajú dopad na výšku záväzkov, až dokiaľ nedôjde k odúčtovaniu týchto záväzkov, zatiaľ čo významné zhoršenia v odhadoch sa okamžite vykáže úpravou výšky záväzkov na dostatočnú úroveň.

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Pretrvávajúca globálna kríza likvidity, ktorá začala v polovici roku 2007, mala za následok pokles objemu zdrojov na kapitálových trhoch, obmedzenie likvidity v slovenskom bankovom sektore, nárast medzibankových úrokových sadzieb a nárast volatility lokálnych a medzinárodných akciových trhov. Neistoty prevládajúce na globálnych finančných trhoch viedli v niektorých prípadoch ku krachu bánk, na čo Spojené štáty americké a štáty západnej Európy reagovali záchrannými krokmi. V súčasnosti nie je možné predpovedať dopad pretrvávajúcej krízou prípadne sa proti nej chrániť.

Tieto okolnosti môžu ovplyvniť schopnosť Skupiny obstaráť nové finančné aktíva za podmienok uplatnených pri podobných transakciách v minulosti. Emitenti finančných aktív, ktoré Skupina vlastní vo svojom portfóliu, môžu byť ovplyvnení krízou likvidity, čo môže následne ovplyvniť ich schopnosť splatiť svoje záväzky. Zhoršujúce sa prevádzkové podmienky emitentov môžu mať zároveň dopad na predpoklady manažmentu Skupiny týkajúce sa peňažných tokov a znehodnotenia (impairmentu) finančných a nefinančných aktív. V rozsahu prístupných informácií manažment prehodnotil očakávané budúce peňažné toky pri vyhodnotení impairmentu.

Manažment nie je schopný spoľahlivo zhodnotiť ďalší vývoj likvidity na finančných trhoch a volatility na menových a akciových trhoch. Manažment podniká všetky kroky na základe dostupných informácií na podporu udržateľného rastu Skupiny v momentálnych podmienkach.

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

4.1 Poistné riziko

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

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Skupina, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo.

Na základe skúsenosti je možné konštatovať, že veľké a viac diverzifikované portfólio je ako celok v menšej miere ovplyvňované zmenami v jeho jednotlivých podskupinách. Pravidlá pre ohodnotenie poistných rizík, ktoré Skupina uplatňuje, napomáhajú diverzifikácii akceptovaných poistných rizík, zatiaľ čo predajná stratégia Skupiny ako aj stratégia pre poskytovanie služieb pre klientov, smerujú k vytvoreniu dostatočne početných skupín poistných rizík a tým k obmedzeniu možných odchýlok od očakávaného výsledku.

Medzi faktory, ktoré ovplyvňujú poistné riziko, patria nedostatočná diverzifikácia rizika z pohľadu jeho druhu, veľkosti a skupiny poistených osôb.

4.1.1. Dlhodobé poistenie

4.1.1.1. Dlhodobé životné poistenie

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

Pri garantovaných poisteniach, kde je poistným rizikom riziko smrti a/alebo riziko výskytu choroby je najvýznamnejším faktorom, ktorý môže zvýšiť počet poistných udalostí, zmena životného štýlu, zahŕňajúca spôsob stravovania, fajčenie, pravidelné športové aktivity, ktorá môže vyústiť do skorších alebo viacerých poistných udalostí.

Pri garantovaných poisteniach, kde je poistným rizikom riziko dožitia, je najvýznamnejším faktorom, ktorý môže zvýšiť počet poistných udalostí, neustály vývoj lekárskej vedy a zlepšovanie sociálnych podmienok majúce za následok zvyšovanie priemerného veku dožitia.

V prípade negarantovaných poistení kryjúcich riziko smrti Skupina účtuje na mesačnej báze poplatok za jeho krytie. Skupina má právo na úpravu poplatkov za krytie rizika smrti na základe jej aktuálnej skúsenosti s úmrtnosťou, čím prichádza k zmierneniu poistného rizika Skupiny.

Skupina riadi poistné riziko smrti a riziko výskytu choroby pomocou pravidiel uplatňovaných pri ohodnocovaní rizika a pri garantovaných poisteniach i pomocou zodpovedajúceho systému zaistenia.

Zaistný systém pozostáva z excedentného a katastrofického zaistenia pre poistné riziko smrti a proporcionálneho zaistenia pre poistné riziko výskytu choroby s vlastným 20%-ným vrubom.

Riadenie poistného rizika je zabezpečené i špecializovanými pracovníkmi útvaru ocenenia rizík, ktorý je súčasťou oddelenia spracovania novej produkcie a ocenenia rizík.

Riziko je vyhodnocované pri uzatváraní poistných zmlúv ako aj pri zmenách poistných zmlúv, ktorých charakter ocenenie rizika vyžaduje. Pri ocenení rizika sú využívané štandardizované manuály poskytnuté zaistovateľom. Pri oceňovaní rizika sú posudzované nasledovné faktory ovplyvňujúce riziko:

1. Zdravotný stav poistenej osoby
2. Zamestnanie/zárobková činnosť poistenej osoby
3. Záujmová činnosť poistenej osoby
4. Finančný stav poistníka

Výsledkom vyhodnotenia všetkých uvedených faktorov je rozhodnutie poisťovateľa o poisťiteľnosti poistenej osoby s použitím štandardných sadzieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadzieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku, alebo o nepoisťiteľnosti klienta a odmietnutí poistenia.

Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31.12.2008

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu*	Celková výška poistného krytia v danej skupine*	
	v mil. Sk	v %
do 250 000 Sk	22 272	36,39
250 001- 500 000 Sk	23 575	37,24
500 001 – 1 000 000 Sk	14 229	19,31
nad 1 000 000 Sk	8 064	7,06
Spolu	68 140	100,00

Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31.12.2007

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu*	Celková výška poistného krytia v danej skupine*	
	v mil. Sk	v %
do 250 000 Sk	22 731	36,70
250 000 Sk - 500 000 Sk	23 234	37,45
500 000 Sk - 1 000 000 Sk	12 071	18,92
nad 1 000 000 Sk	4 857	6,93
Spolu	62 893	100,00

*výška poistného krytia pre poistenia, v prípade ktorých poistné a poistné plnenie je splatné v EUR, je prepočítaná na Sk

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Odchýlky od predpokladaných finančných tokov budúcich platieb poistného sú spôsobené nepredvídateľnými pohybmi v úmrtnosti, rôznorodým správaním poistníkov v zmysle finančnej disciplíny ako aj druhom poistenia a frekvenciou platenia poistného.

Na stanovenie projekcií budúcich platieb poistného sa používajú aktuálne úmrtnostné tabuľky slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej Republiky s úpravou vyplývajúcou zo skúseností z portfólia Skupiny.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia použitá pri projekciách budúcich platieb poistného vychádza z analýzy reálnej pravdepodobnosti zrušenia poistenia pre portfólio Skupiny, so zohľadnením vývojových trendov.

4.1.1.2 Dlhodobé neživotné poistenie

Dlhodobé neživotné poistenie predstavuje úrazové pripoistenie k základnému životnému poisteniu.

Množstvo a závažnosť poistných plnení je ovplyvnená viacerými faktormi, ako napríklad celkovým spôsobom života zahŕňajúc typ zamestnania, športové aktivity, atď.

Skupina riadi tento typ rizika pomocou pravidiel uplatňovaných pri ohodnocovaní rizika, zodpovedajúceho systému zaistenia a dostatočne obozretnými prirážkami započítanými do sadzieb poistného. Systém zaistenia pozostáva z excedentného, proporcionálneho a katastrofického zaistenia.

Riadenie poistného rizika je zabezpečené i špecializovanými pracovníkmi útvaru ocenenia rizík, ktorý je súčasťou oddelenia spracovania novej produkcie a ocenenia rizík.

Riziko je vyhodnocované pri uzatváraní poistných zmlúv ako aj pri zmenách poistných zmlúv, ktorých charakter ocenenie rizika vyžaduje. Pri ocenení rizika sú využívané štandardizované manuály poskytnuté zaistovateľom. Pri oceňovaní rizika sú posudzované nasledovné faktory ovplyvňujúce riziko:

1. Zdravotný stav poistenej osoby
2. Zamestnanie/zárobková činnosť poistenej osoby
3. Záujmová činnosť poistenej osoby
4. Finančný stav poistníka

Výsledkom vyhodnotenia všetkých uvedených faktorov je rozhodnutie poisťovateľa o poisťiteľnosti poistenej osoby s použitím štandardných sadzieb ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadzieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku, alebo o nepoisťiteľnosti klienta a odmietnutí poistenia.

4.1.2 Krátkodobé poistenie

4.1.2.1 Krátkodobé životné poistenie

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

Tieto poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom zabezpečiť pre svojich zamestnancov poskytnutie poistných plnení v prípade nastatia dohodnutých poistných udalostí alebo vytvárať peňažný fond, z ktorého sa poskytne plnenie pri odchode zamestnancov do dôchodku, z poistení splátok rôznych finančných služieb a z ročne obnoviteľného poistenia, ktoré je súčasťou indexácie dlhodobých životných tradičných garantovaných poistení. V prípade poistení uzavretých zamestnávateľmi je poistné riziko v poisteniach pre prípad smrti a invalidity ovplyvnené oblasťou hospodárstva, v ktorej zamestnávateľ pôsobí. Prílišná koncentrácia poistného rizika v jednej oblasti hospodárstva môže spôsobiť, že zmena v priemernej úmrtnosti, resp. v priemernej miere vzniku invalidity, pre túto oblasť hospodárstva bude mať významný dopad na celkové poistné riziko.

Skupina riadi tieto poistné riziká prostredníctvom svojich pravidiel pre ohodnotenie poistných rizík (napríklad formou ohraničenia výšky poistného krytia v poistení pre prípad dočasnej úplnej invalidity), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadosti o vyplatenie poistného plnenia (napríklad formou požadovania potvrdení o trvaní invalidity pri poistnom plnení z poistenia pre prípad dočasnej úplnej invalidity), započítaním dostatočne obozretných rizikových prirážok do poistných sadzieb a prostredníctvom zaistenia, ktoré pozostáva z excedentného (v prípade skupinového poistenia pre prípad smrti, skupinového poistenia pre prípad smrti a dožitia, skupinového poistenia pre prípad invalidity a skupinového poistenia splátok), proporcionálneho (v prípade skupinového poistenia splátok) a katastrofického zaistenia (v prípade poistenia pre prípad smrti v rámci indexácie dlhodobých životných tradičných garantovaných poistení, skupinového poistenia pre prípad smrti, skupinového poistenia pre prípad smrti a dožitia a skupinového poistenia pre prípad invalidity).

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2008

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	v mil. Sk	v %
do 250 000 Sk	5 030	78,90
250 001- 500 000 Sk	1 022	16,03
500 001 – 1 000 000 Sk	272	4,27
nad 1 000 000 Sk	51	0,80
Spolu	6 375	100,00

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2007

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	v mil. Sk	v %
do 250 000 Sk	5 503	80,87
250 001- 500 000 Sk	1 014	14,90
500 001 – 1 000 000 Sk	256	3,76
nad 1 000 000 Sk	32	0,47
Spolu	6 805	100,00

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátku dobu trvania týchto poistení nie je potrebné odhadovať mieru úmrtnosti a mieru vzniku invalidity pre budúce roky. Pre prípad poistných plnení z poistenia pre prípad invalidity, ktoré sa vyplácajú v pravidelných platbách počas trvania invalidity, je potrebné odhadovať mieru pretrvávania invalidity v budúcich rokoch. Pri oceňovaní týchto poistení sa používajú oficiálne publikované tabuľky pretrvávania invalidity alebo tabuľky, ktoré vychádzajú zo skúseností zaisťovateľov. Vplyv ekonomickej situácie na mieru pretrvávania invalidity je kľúčovým faktorom pre vznik odchýlok v odhadoch budúcich poistných plnení.

4.1.2.2 Krátkodobé neživotné poistenie

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

Tieto poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom zabezpečiť pre svojich zamestnancov poskytnutie poistných plnení v prípade nastatia dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu, z poistení uzavretých s individuálnymi osobami pre prípad nastatia dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu a z poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania. V prípade úrazových poistení je poistné riziko ovplyvnené typom pracovnej a mimopracovnej aktivity poistených osôb. Poistné riziko v poistení pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania závisí aj od ekonomickej situácie v hospodárstve. V dôsledku recesie alebo nezamestnanosti môže vzrásť počet žiadostí o vyplatenie poistných plnení z poistení pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania a zároveň sa môže zvýšiť miera pretrvávania nezamestnanosti.

Skupina riadi toto poistné riziko prostredníctvom svojich pravidiel pre ohodnotenie poistných rizík (napríklad formou vyšších poistných sadzieb pre osoby s viac rizikovou pracovnou alebo mimopracovnou aktivitou alebo formou ohraničenia výšky poistného krytia v poistení pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadosti o vyplatenie poistného plnenia (napríklad formou požadovania posúdenia existencie invalidity nezávislým lekárom alebo podmienením nároku na poistné plnenie v poistení pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania existenciou nároku na štátnom poskytovanú podporu v nezamestnanosti), započítaním dostatočne obozretných rizikových prírážok do poistných sadzieb a prostredníctvom zaistenia, ktoré pozostáva z excedentného (v prípade úrazových poistení a poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania), proporcionálneho (v prípade úrazových poistení a v prípade poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania) a katastrofického zaistenia (v prípade úrazových poistení).

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2008

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	v mil. Sk	v %
do 250 000 Sk	8 799	17,04
250 001- 500 000 Sk	7 668	14,85
500 001 – 1 000 000 Sk	8 355	16,18
nad 1 000 000 Sk	26 819	51,93
Spolu	51 641	100,00

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2007

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	v mil. Sk	v %
do 250 000 Sk	8 893	33,60
250 001- 500 000 Sk	6 633	25,06
500 001 – 1 000 000 Sk	7 884	29,78
nad 1 000 000 Sk	3 060	11,56
Spolu	26 470	100,00

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátku dobu trvania týchto poistení nie je potrebné odhadovať príslušné incidenčné miery pre budúce roky. Pre prípad poistných plnení z poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania, ktoré sa vyplácajú v pravidelných platbách počas doby, keď poistená osoba je nezamestnaná, je potrebné odhadovať mieru pretrvávania nezamestnanosti v budúcich rokoch. Vplyv ekonomickej situácie na mieru pretrvávania invalidity je kľúčovým faktorom pre vznik odchýliek v odhadoch budúcich poistných plnení.

4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Skupina vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Skupiny nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Skupiny vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové, úverové riziko a riziko likvidity. Súčasťou trhového rizika sú menové, úrokové a cenové riziko. Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Skupiny.

4.2.1 Trhové riziko

(i) Menové riziko

Skupina je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu Amerického Dolára (USD).

Finančné aktíva Skupiny k 31.12.2008 denominované v USD dosiahli 1 557 mil. Sk (2007: 1 611 mil. Sk) a denominované v EUR 31 mil. Sk (2007: 41 mil. Sk). Finančné záväzky k 31.12.2008 denominované v EUR boli v hodnote 17 mil. Sk (2007: 14 mil. Sk) a finančné záväzky denominované v USD dosiahli úroveň 3 mil. Sk (2007: 0 mil. Sk)

Riadenie menového rizika

Aktíva kryjúce záväzky Skupiny sú vo všeobecnosti denominované v ekvivalentnej mene. Pri aktívach investovaných nad rámec svojich záväzkov Skupina investuje do SKK a USD, pričom akceptuje riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov.

Analýza citlivosti

Posilnenie (oslabenie) slovenskej koruny voči nižšie uvedeným menám by znížilo (zvýšilo) hospodársky výsledok a vlastné imanie Skupiny o hodnoty, ako je uvedené v tabuľke nižšie, a to za predpokladu nemennosti ostatných premenných. Vzhľadom na fakt, že Slovenská republika s účinnosťou od 1 januára 2009 prijala menu euro ako výlučné zákonné platidlo (Poznámka 28), slovenská koruna voči euru nebude citlivá:

k 31. decembru 2008	Odhadovaný pohyb kurzu	Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie
	v %	v mil. Sk
USD	+/- 10	+/- 147
EUR	-	-

k 31. decembru 2007	Odhadovaný pohyb kurzu	Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie
	v %	v mil. Sk
USD	+/- 7	+/- 122
EUR	+/- 6	+/- 1

(ii) Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier.

Skupina garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 2,5 – 5 %.

Riadenie úrokového rizika

Skupina neustále vyhodnocuje vývoj úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu portfólia. Na pravidelnej báze analyzuje časový nesúlad medzi aktívami a pasívami Skupiny, na základe čoho stanovuje investičnú stratégiu s cieľom tento nesúlad eliminovať. Skupina analyzuje úrokové riziko najmä prostredníctvom gap analýzy a analýzy durácie. V rámci AIG skupiny sa pravidelne vyhodnocuje ALM analýza dostatočnosti pokrytia technických rezerv aktívami pri simulácii rôznych scenárov vývoja úrokových sadzieb na trhu. V závislosti od druhu pasív, na ktoré sa portfólia aktív viažu, Skupina investuje najmä do cenných papierov s pevným kupónom, premenlivým kupónom s uplatnením rôznych dĺžok splatnosti a do podielových listov.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Skupiny pri zmene úrokovej sadzby o 100 bázických bodov (Bb). Táto zmena by znamenala k 31.12.2008 v skupine finančných aktív na predaj nárast (pokles) vlastného imania vplyvom precenenia v hodnote 91 mil. Sk (2007: 28 mil. Sk).

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, kde reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iné než zmeny vyplývajúce z rizika úrokovej sadzby alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Cenové riziko Skupiny vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

Skupina uskutočňuje riadenie cenového rizika (iné ako úrokové a menové riziko) zameriavajúc sa na úverové riziko emitenta a riziko likvidity. Riadenie úverového rizika je založené na pravidelnom vyhodnocovaní trhovej zmeny hodnoty úverového rizika emitenta a na stanovení limitov, ktoré vyjadrujú mieru rizika, ktorú je Skupina nielen schopná ale aj ochotná akceptovať. V rámci interných predpisov sa limity emitentov pre Skupinu definujú komplexne v rámci celej skupiny AIG a v závislosti od vývoja úverového rizika na trhoch sa na pravidelnej a adhoc báze prehodnocujú. Pozície jednotlivých emitentov v portfóliu Skupiny sú taktiež definované cez aplikáciu externých záväzných predpisov, ktorých dodržiavanie je kontrolované zo strany NBS. Riadenie rizika likvidity Skupina realizuje z krátkodobého hľadiska, s orientovaním sa na analýzy aktuálneho vývoja finančných tokov Skupiny a z dlhodobého hľadiska, na základe gap a ALM analýzy.

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti vyjadruje dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Skupiny v prípade zmeny trhových cien cených papierov. Dopad na vlastné imanie a hospodársky výsledok Skupiny pri náraste (poklese) trhových cien o 10% je uvedený v nasledovnej tabuľke (v mil. Sk):

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
31.12.2008		
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 72	+/- 72
Finančné aktíva na predaj	-	+/- 163

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
31.12.2007		
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 71	+/- 71
Finančné aktíva na predaj	-	+/- 90

4.2.2 Riziko likvidity

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

Riadenie rizika likvidity Skupina realizuje z krátkodobého hľadiska, s orientovaním sa na analýzy aktuálneho vývoja finančných tokov Skupiny a z dlhodobého hľadiska, na základe gap a ALM analýzy.

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

31. december 2008	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Nestanovené	Celkom
	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk
Finančné aktíva							
Dlhopisy držané do splatnosti	-	5 143	1 405	3 647	5 115	-	15 310
Dlhopisy v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	74	290	129	-	-	-	493
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	229	229
Finančné aktíva určené na predaj	-	824	419	418	-	-	1 661
Deriváty na obchodovanie	-	4	-	-	-	-	4
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	88	263	-	-	-	-	351
Peniaze a peňažné ekvivalenty	787	-	-	-	-	-	787
Finančné aktíva celkom	949	6 524	1 953	4 065	5 115	229	18 835
Pasíva							
Investičné zmluvy	44	-	-	-	-	-	44
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	392	-	-	-	-	3	395
Pasíva celkom	436	-	-	-	-	3	439

Očakávané peňažné toky (diskontované):

31. december 2008	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Nestanovené	Celkom
	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk
Pasíva							
Poistné zmluvy	1 686	4 053	4 655	2 669	2 223	-	15 286
Pasíva celkom	1 686	4 053	4 655	2 669	2 223	-	15 286

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

31. december 2007	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Nestanovené	Celkom
	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk
Finančné aktíva							
Dlhopisy držané do splatnosti	-	4 754	1 807	2 129	6 537	-	15 227
Dlhopisy v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	219	326	93	-	-	-	638
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	208	208
Finančné aktíva určené na predaj	-	401	501	-	-	-	902
Deriváty na obchodovanie	-	2	-	-	-	-	2
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	147	235	-	-	-	-	382
Peniaze a peňažné ekvivalenty	295	-	-	-	-	-	295
Finančné aktíva celkom	661	5 718	2 401	2 129	6 537	208	17 654
Pasíva							
Investičné zmluvy	28	-	-	-	-	-	28
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	430	-	-	-	-	-	430
Pasíva celkom	458	-	-	-	-	-	458

Očakávané peňažné toky (diskontované):

31. december 2007	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	Nestanovené	Celkom
	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk
Pasíva							
Poistné zmluvy	913	3 992	3 960	3 236	2 090	-	14 191
Pasíva celkom	913	3 992	3 960	3 236	2 090	-	14 191

Skupina investuje do likvidných cenných papierov. Manažment Skupiny verí, že Skupina nie je vystavená významnému riziku likvidity.

4.2.3 Úverové riziko

Skupina je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Skupina vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V končnom dôsledku však neznižuje ručenie Skupiny ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Skupina zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Skupina prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Riadenie úverového rizika je založené na pravidelnom vyhodnocovaní trhovej zmeny hodnoty úverového rizika emitenta a na stanovení limitov, ktoré vyjadrujú mieru rizika, ktorú je Skupina nielen schopná, ale aj ochotná akceptovať. V rámci interných predpisov sa limity emitentov pre Skupinu definujú komplexne v rámci celej skupiny AIG a v závislosti od vývoja úverového rizika na trhoch sa na pravidelnej a adhoc báze prehodnocujú. Zohľadňuje sa pritom aktuálny rating emitenta a doba splatnosti investície. Pozície jednotlivých emitentov v portfóliu Skupiny sú taktiež definované cez aplikáciu externých záväzných predpisov, ktorých dodržovanie je kontrolované zo strany Národnej banky Slovenska (NBS).

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Skupina niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti od toho zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku k 31. decembru 2008 a 2007. Finančné aktíva Skupiny sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Moodys:

2008/ Rating MOODYS	Podielové cenné papiere v objektívnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy v objektívnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poisťné zmluvy)	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
Úverové riziko	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	
Aaa	-	69	4 364	354	-	-	-
Aa1	-	-	1 151	-	-	-	-
Aa2	-	29	1 220	419	-	-	72
Aa3	-	10	1 637	-	-	-	276
A1	-	240	5 648	-	-	-	433
A2	-	30	1 290	418	-	-	-
A3	-	7	-	470	-	49	-
Ba3	-	-	-	-	-	-	-
C	-	1	-	-	-	-	-
Nehodnotené	229	107	-	-	351	-	6
Total	229	493	15 310	1 661	351	49	787

2007/ Rating MOODYS	Podielové cenné papiere v objektívnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy v objektívnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Dlhopisy držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poisťné zmluvy)	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
Úverové riziko	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	
Aaa	-	45	4 283	401	-	-	-
Aa1	-	19	1 682	-	-	-	106
Aa2	-	112	2 445	-	-	-	7
Aa3	-	14	1 435	-	-	-	-
A1	-	135	4 263	-	-	-	103
A2	-	50	1 119	-	-	-	-
A3	-	28	-	501	-	46	-
Ba3	-	35	-	-	-	-	-
Baa1	-	44	-	-	-	-	-
Nehodnotené	208	156	-	-	382	-	79
Total	208	638	15 227	902	382	46	295

Tabuľka nižšie uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

Po splatnosti, neznehodnotené	Do splatnosti	0 – 3 mes. rokov	3 – 6 mes. rokov	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Znehodnotené	Spolu
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
K 31. decembru 2008							
Finančné aktíva držané do splatnosti	15 310	-	-	-	-	-	15 310
Finančné aktíva určené na predaj	1 661	-	-	-	-	-	1 661
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	776	-	-	-	-	-	776
Pôžičky poisteným	263	-	-	-	-	-	263
Pohľadávky voči poisteným	4	1	-	-	-	-	5
Pohľadávky zo zaistenia	11	-	-	-	-	-	11
Zaistné aktíva	49	-	-	-	-	-	49
Ostatné pohľadávky	72	-	-	-	-	-	72
Spolu	18 146	1	-	-	-	-	18 147

Po splatnosti, nezhodnotené	Do splatnosti	0 – 3 mes. rokov	3 – 6 mes. rokov	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Znehodnotené	Spolu
K 31. decembru 2007	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk	mil. Sk
Finančné aktíva držané do splatnosti	15 227	-	-	-	-	-	15 227
Finančné aktíva určené na predaj	902	-	-	-	-	-	902
Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	846	-	-	-	-	-	846
Pôžičky poisteným	235	-	-	-	-	-	235
Pohľadávky voči poisteným	93	3	-	-	-	-	96
Pohľadávky zo zaistenia	14	-	-	-	-	-	14
Zaistné aktíva	46	-	-	-	-	-	46
Ostatné pohľadávky	37	-	-	-	-	-	37
Spolu	17 400	3	-	-	-	-	17 403

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

Rok končiaci 31. decembra	2007	2006
	mil. Sk	mil. Sk
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	320	305
Tvorba	21	15
Rozpustenie	-	-
Stav na konci roka	341	320

4.3 Riadenie kapitálu

Cieľom Skupiny pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť Skupiny pokračovať vo svojich činnostiach, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov a udržať optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom udržať nízke náklady financovania.

V oblasti riadenia kapitálu podlieha Skupina aj regulatívnym požiadavkám na kapitál ustanovenými NBS vo vyhláške č. 441/2004 Z.z. (dodržiavanie požadovanej miery solventnosti).

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 5. februára 2008, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne, je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 200 000 EUR a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poistných odvetví neživotného poistenia 3 200 000 EUR.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 EUR a pre poistné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 EUR.

Hodnoty požadovanej a skutočnej miery solventnosti v zmysle zákona sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31.12.2008
	mil. Sk
Životné poistenie	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	953 812
Neživotné poistenie	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	19 372
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	973 185
Vlastné zdroje - skutočná miera solventnosti poisťovne	3 376 562

5 KONSOLIDÁCIA

Názov dcérskej spoločnosti	Krajina registrácie	Majetkový podiel	Majetkový podiel
		2008	2007
		%	%
AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s.	Slovensko	100	100
AIG Services Central Europe, a.s. ¹	Slovensko	100	100

¹Spoločnosť je nástupcom spoločnosti AMSLICO AIG Securities o.c.p., a.s.

V základnom imaní dcérskych spoločností nenastali v roku 2008 žiadne zmeny.

Predmetom podnikania spoločnosti AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s. je vytváranie a spravovanie podielových fondov, riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi vydanými spoločnosťou a poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov vydaných spoločnosťou.

Predmetom podnikania spoločnosti AIG Services Central Europe, a.s. je poskytovanie IT služieb v rámci spoločností patriacich do skupiny ALICO na Slovensku a v Českej republike.

6 HMOTNÝ MAJETOK

	Hardware	Kancelárske zariadenia a nábytok	Dopravné prostriedky	Technické zhodnotenie prenajatého majetku	Ostatné	Celkom
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
1.január 2007						
Obstarávacia cena	57	28	28	9	8	130
Oprávky	-44	-24	-20	-2	-7	-97
Zostatková hodnota	13	4	6	7	1	33
Rok končiaci 31. decembra 2007						
Stav na začiatku obdobia	13	4	8	7	1	33
Prírastky	11	2	9	2	2	26
Odpisy	-10	-3	-6	-1	-1	-21
Zostatková hodnota na konci obdobia	14	3	11	8	2	38
K 31. decembru 2007						
Obstarávacia cena	68	30	37	11	10	156
Oprávky	-54	-27	-26	-3	-8	-118
Zostatková hodnota	14	3	11	8	2	38
Rok končiaci 31. decembra 2008						
Stav na začiatku obdobia	14	3	11	8	2	38
Prírastky	3	2	17	-	4	26
Úbytky	-	-	-2	-	-	-2
Odpisy	-6	-2	-8	-1	-3	-20
Zostatková hodnota na konci obdobia	11	3	18	7	3	42
K 31. decembru 2008						
Obstarávacia cena	57	32	43	11	14	157
Oprávky	-46	-29	-25	-4	-11	-115
Zostatková hodnota	11	3	18	7	3	42

Odpisy vo výške 20 mil. Sk (2007: 19 mil. Sk) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Majetok Skupiny je poistený do výšky 90,9 mil. Sk v poisťovni QBE.

7 NEHMOTNÝ MAJETOK

	Počítačový softvér	Ostatné	Celkom
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
1. január 2006			
Obstarávacia cena	18	4	22
Oprávky	-12	-4	-16
Zostatková hodnota	6	-	6
Rok končiaci 31. decembra 2007			
Stav na začiatku obdobia	6	-	6
Prírastky	11	-	11
Amortizácia	-6	-	-6
Zostatková hodnota na konci obdobia	11	-	11
K 31. decembru 2007			
Obstarávacia cena	29	4	33
Oprávky	-18	-4	-22
Zostatková hodnota	11	-	11
Rok končiaci 31. decembra 2008			
Stav na začiatku obdobia	11	-	11
Prírastky	8	7	15
Amortizácia	-5	-	-5
Zostatková hodnota na konci obdobia	14	7	21
K 31. decembru 2008			
Obstarávacia cena	32	11	43
Oprávky	-18	-4	-22
Zostatková hodnota	14	7	21

Amortizácia vo výške 5 mil. Sk (2007: 6 mil. Sk) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8 AKTÍVA VYPLÝVAJÚCE ZO ZAISTENIA

	31. decembra 2008	31. decembra 2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	49	46
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	49	46
Krátkodobé	7	9
Dlhodobé	42	37

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Skupinou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pôžičkách a pohľadávkach (Poznámka 10).

9 FINANČNÉ AKTÍVA

	31. decembra 2008	31. decembra 2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
- vydané finančnými inštitúciami	7 531	7 414
- vydané nadnárodnými inštitúciami	2 283	2 307
- korporátne dlhopisy	818	810
- štátne dlhopisy	3 639	3 658
- hypotekárne záložné listy	1 039	1 038
Finančný majetok určený na predaj:		
- vydané finančnými inštitúciami	773	401
- korporátne dlhopisy	888	501
Dlhové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	493	638
Podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	229	208
Derivátové finančné nástroje	4	2
Pôžičky a pohľadávky (vrátane poisťných pohľadávok – Poznámka 10)	351	382
Peniaze a peňažné ekvivalenty (Poznámka 12)	787	295
Celkom finančné aktíva	18 835	17 654
Krátkodobé	949	865
Dlhodobé	17 886	16 789
Kótované	16 971	16 129
Nekótované	1 864	1 525

Dlhové cenné papiere sú predmetom obchodovania na BCP Bratislava, štátne dlhopisy sa obchodujú na kótovanom trhu BCP Bratislava. Zahraničné dlhopisy sú predmetom obchodovania na rôznych zahraničných kapitálových trhoch (Londýn, Luxemburg, Berlín), pričom sa obchodujú na kótovanom trhu.

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe Skupiny v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2008 je 15 476 mil. Sk (31. december 2007: 15 450 mil. Sk).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo maklérskeho stanovenia ceny. V prípade, že táto informácia nebola k dispozícii, odhad reálnej hodnoty bol uskutočnený na základe kótovaných trhových cien cenných papierov s podobným kreditom, dobou splatnosti a charakteristikami výnosnosti.

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2008 a 2007 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Úverov a pohľadávok – Poznámka 10 a Peňazí a peňažných ekvivalentov – Poznámka 12):

	Držané do splatnosti	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Derivátové finančné nástroje	Finančné aktíva určené na predaj	Celkom
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>	
K 1. januáru 2007	14 102	839	2	-	14 943
Kurzové rozdiely	-228	-1	-	-	-229
Prírastky	1 577	167	-	902	2 646
Úbytky (maturita, predaj)	-224	-164	-	-	-388
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu	-	5	-	-	5
K 31. decembru 2007	15 227	846	2	902	16 977
Kurzové rozdiely	-106	-2	-	-	-108
Prírastky	189	149	-	932	1 270
Úbytky (maturita, predaj)	-	-134	-	-	-134
Čisté zisky/(straty) z precenenia na reálnu hodnotu	-	-137	2	-173	-308
K 31. decembru 2008	15 310	722	4	1 661	17 697

10 PŮŽIČKY A POHLADÁVKY

	31. decembra 2008	31. decembra 2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Pohľadávky z poistenia	346	416
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	-341	-320
Pohľadávky zo zaistenia	11	14
Pôžičky	263	235
Obchodné pohľadávky	17	20
Ostatné pohľadávky	55	17
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	351	382
Krátkodobá časť	88	147
Dlhodobá časť	263	235

Nasledujúca tabuľka sumarizuje reálnu hodnotu pôžičiek a pohľadávok

	31. decembra 2008	31. decembra 2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	16	110
Pôžičky	303	279
Obchodné a ostatné pohľadávky	72	37
Celkom pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	391	426

Pôžičky predstavujú pôžičky poskytnuté klientom Skupiny, sú splatné od 2 do 78 rokov od 31. decembra 2008 najneskôr však pri konci poistnej zmluvy. Pôžičky sú zaručené poistnou zmluvou.

Skupina neočakáva žiadne straty vyplývajúce z budúcich udalostí, nakoľko pôžičky sú v plnej výške zabezpečené poistnými zmluvami.

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

Tvorba a použitie opravnej položky k pohľadávkam je zahrnutá do výkazu ziskov s strát v položke Náklady na marketing a administratívne náklady.

11 ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE NÁKLADY

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Časovo rozlišené obstarávacie náklady		
Stav na začiatku roka	21	-
Tvorba	266	21
Rozpustenie	-	-
Stav na konci roka	287	21

12 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. decembra 2008	31. decembra 2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	9	28
Krátkodobé bankové vklady	778	267
Spolu	787	295

Efektívna úroková sadzba na krátkodobé bankové vklady bola v roku 2008 3,00% (2007: 3,34%). Splatnosť týchto vkladov je v priemere 8,22 dní (2007: 6,93 dní).

13 ZÁKLADNÉ IMANIE

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie
	<i>ks</i>	<i>mil. Sk</i>
Stav k 1. januáru 2007	3 750	300
Stav k 31. decembru 2007	3 750	300
Stav k 31. decembru 2008	3 750	300

Základné imanie k 31. decembru 2008 a tiež k 31. decembru 2007 pozostávalo z 3 750 ks vydaných, schválených a splatných kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 80 tis. Sk. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Skupiny.

Ostatné rezervy predstavujú zákonný rezervný fond, ktorý je možné použiť len na krytie strát. Zákonný rezervný fond je tvorený maximálne do výšky 20% zo základného imania.

Oceňovacie rozdiely predstavujú nerealizované zisky alebo straty z precenenia finančných aktív na predaj na reálnu hodnotu. Oceňovacie rozdiely sú vykázané po zohľadnení odloženej dane:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Počiatočný stav rezervy na začiatku roka	-	-
Straty z precenenia cenných papierov (Poznámka 9)	173	-
Odložená daň z precenenia cenných papierov určených na predaj (Poznámka 16)	-33	-
Stav rezervy k 31. decembru	140	-

14 ZÁVÄZKY Z POISTENIA A PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA ZÁVÄZKOK Z POISTENIA

Brutto záväzky	31. decembra 2008	31. decembra 2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	7	9
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	11	9
- rezerva na poistné budúcich období	72	74
- rezerva na životné poistenie	8	10
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	12 524	11 453
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	345	344
- životné negarantované poistenie	2 229	2 267
- životné negarantované poistenie (unit linked)	90	25
Brutto záväzky spolu	15 286	14 191
Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch		
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné budúcich období	7	8
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	42	38
Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch spolu	49	46

Netto záväzky	31. decembra 2008	31. decembra 2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	7	9
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	11	9
- rezerva na poistné budúcich období	65	66
- rezerva na životné poistenie	8	10
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	12 482	11 415
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	345	344
- životné negarantované poistenie	2 229	2 267
- životné negarantované poistenie (unit linked)	90	25
Netto záväzky spolu	15 237	14 145
Netto záväzky, ktoré sú splatné do jedného roka	353	335
Netto záväzky, ktoré sú splatné po uplynutí jedného roka	14 884	13 810

14.1 Krátkodobé poistenie neživotné

Proces rozhodovania o použitých predpokladoch

Poistné riziká pre tieto poistenia sa kvantifikujú pomocou incidenčných mier pre vznik jednotlivých poistných udalostí (napríklad smrti spôsobenej úrazom) a mier určujúcich výšku poistného plnenia (napríklad miera pretrvania nezamestnanosti). Pri oceňovaní produktov sa vychádza z oficiálne publikovaných štatistík a z predchádzajúcej skúsenosti Skupiny, jej blízkych spoločností a zaisťovateľov. Pre kvantifikovanie predchádzajúcej skúsenosti Skupina používa pri určovaní hodnoty budúcich poistných plnení chain-ladder metódu alebo v prípade nedostatočného počtu minulých poistných plnení určuje hodnotu poistných plnení vzniknutých a nenahlásených ako obozretné percento z poistného.

Rok vzniku poistnej udalosti	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roku vzniku poistnej udalosti	-	10	12	16	14	16	15	
1 rok po vzniku poistnej udalosti	8	11	10	16	16	21	-	
2 roky po vzniku poistnej udalosti	8	10	11	15	16	-	-	
3 roky po vzniku poistnej udalosti	7	10	11	15	-	-	-	
4 roky po vzniku poistnej udalosti	10	10	11	-	-	-	-	
5 rokov po vzniku poistnej udalosti	10	10	-	-	-	-	-	
6 rokov po vzniku poistnej udalosti	10	-	-	-	-	-	-	
Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti	10	10	11	15	16	21	15	98
Vyplatené poistné udalosti	-10	-10	-11	-15	-16	-18	-8	-88
Výška záväzkov na súvahe	-	-	-	-	-	3	7	10
Výška záväzkov, vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom	-	-	-	-	-	-	-	-
Celková výška záväzkov zahrnutá v súvahe								10

Uvedené záväzky sú súčasťou rezervy na nahlásené poistné udalosti a rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti uvedené v bode 14.3 a).

14.2 Dlhodobé poistenie životné

a) Spôsob určenia predpokladov

Pri tvorbe dlhodobých životných poistení a výpočte záväzkov Skupina vychádza z predpokladov o očakávanej úmrtnosti, pravdepodobnosti výskytu choroby resp. invalidity, nákladov, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, inflácii a investičných výnosoch. V prípade garantovaných poistení Skupina tiež používa predpoklad technickej úrokovej sadzby.

V prípade garantovaných poistení sú predpoklady použité na výpočet záväzkov rovnaké počas celej doby trvania poistenia a zodpovedajú predpokladom použitým pri stanovovaní sadzieb poistného v čase tvorby poistení.

V prípade negarantovaných poistení kryjúcich riziko smrti má Skupina právo zmeniť poplatky za krytie rizika smrti na základe jej aktuálnej skúsenosti s úmrtnosťou.

Nasledovné predpoklady sú použité pri dlhodobých životných poisteniach:

Úmrtnosť: Skupina používa pre jednotlivé generácie poistení dostupné populačné úmrtnostné tabuľky upravené na základe skúsenosti. V súčasnosti Skupina používa aktuálne úmrtnostné tabuľky slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej Republiky s úpravou vyplývajúcou zo skúseností z portfólia.

Chorobnosť: Z dôvodu nedostatočných a nedostupných údajov o výskyte chorôb slovenskej populácie Skupina používa pravdepodobnosti výskytu chorôb od zaisťovateľa.

Invalidita: Z dôvodu nedostatočných údajov o výskyte invalidity slovenskej populácie Skupina používa pravdepodobnosti výskytu invalidity získané od materskej spoločnosti.

Technická úroková miera: V prípade garantovaných dlhodobých životných poistení technická úroková miera zohľadňuje existujúcu reguláciu v slovenskej legislatíve ako aj očakávané výnosy z investícií učených na krytie záväzkov.

Náklady: Použité náklady zodpovedajú nákladom použitým pri tvorbe produktu, pričom vychádzajú z vykonanej analýzy nákladov. Pozostávajú z administratívnych a obstarávacích nákladov na poistné zmluvy.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia: Vychádza z analýzy reálnej pravdepodobnosti zrušenia poistenia pre jednotlivé druhy poistení a podľa distribučného kanála vykonanej Skupinou, so zohľadnením vývojových trendov.

Rok vzniku poistnej udalosti	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Spolu
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roku vzniku poistnej udalosti	45	68	80	100	88	94	102	
1 rok po vzniku poistnej udalosti	49	69	76	86	87	101	-	
2 roky po vzniku poistnej udalosti	59	55	69	81	84	-	-	
3 roky po vzniku poistnej udalosti	48	51	68	79	-	-	-	
4 roky po vzniku poistnej udalosti	45	51	65	-	-	-	-	
5 rokov po vzniku poistnej udalosti	45	51	-	-	-	-	-	
6 rokov po vzniku poistnej udalosti	45	-	-	-	-	-	-	
Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti	45	51	65	79	85	100	102	527
Vyplatené poistné udalosti	-45	-51	-65	-66	-63	-72	-56	-418
Výška záväzkov na súvahe	-	-	-	13	22	28	46	109
Výška záväzkov, vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom	-	-	-	-	-	-	-	-
Celková výška záväzkov zahrnutá v súvahe								109

Uvedené záväzky sú súčasťou dlhodobých životných rezerv uvedených v bode 14.3 c,d,e).

b) Analýza citlivosti

Skupina vykonala analýzu citlivosti ako súčasť testu dostatočnosti záväzkov z garantovaných dlhodobých životných poistení. Testom dostatočnosti záväzkov sa skúmajú projekcie finančných tokov, spolu so vzniknutými prebytkami a/alebo deficitmi (majúcimi za následok re-investície a/alebo predaj aktív) pri niekoľkých investičných scenároch. Použité predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajú z vlastnej skúsenosti Skupiny, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania Skupiny. Analýza citlivosti sa vykonala pri konkrétnom investičnom scenári pričom ostatné predpoklady zostali vždy nezmenené.

Súčasná hodnota konečného prebytku testovaných garantovaných dlhodobých životných poistení:

K 31. decembru 2008 Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty prebytkov z poistení v portfóliu
		SKK
Úmrtnosť	+20 %	-84
Úmrtnosť	-20 %	85
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	+50 %	-71
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-50 %	74
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	+20 %	-136
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia od ôsmeho roku	+2 %	-243
Inflácia	86% výnosov 10-ročných štátnych dlhopisov	-16

K 31. decembru 2007 Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty prebytkov z poistení v portfóliu
		SKK
Úmrtnosť	+20 %	-90
Úmrtnosť	-20 %	91
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	+50 %	-177
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-50 %	228
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	+20 %	-141
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia od ôsmeho roku	+2 %	-603
Inflácia	86% výnosov 10-ročných štátnych dlhopisov	-44

Dopad zaistenia na horeuvedené je nemateriálny, keďže zaistené poistenie predstavuje iba nevýznamnú časť.

14.3 Zmeny vo výške záväzkov z poistenia a vo výške podielu zaistovateľov na záväzkoch z poistenia

a) Náklady na poistné plnenia

Zmeny v záväzkoch v Sk z poistenia¹, pred a po zaistení

Poistné udalosti	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásene poistné udalosti	135	-	135	124	-	124
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	61	-2	59	56	-1	55
Celkový stav na začiatku roka	196	-2	194	180	-1	179
Vyplatené poistné udalosti počas roka	-196	10	-186	-173	4	-169
Nárast v záväzkoch						
plynúcich z poistných udalostí nastaných počas roka	254	-6	248	229	-3	226
plynúcich z poistných udalostí nastaných počas predchádzajúcich rokov	-43	-5	-48	-41	-1	-42
plynúcich z poistných udalostí nastaných ale nenahlásených pre iné poistenia ²	1	-	1	1	-1	-
Celkový stav na konci roka	212	-3	209	196	-2	194
Nahlásene poistné udalosti	150	-1	149	134	-	134
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	62	-2	60	62	-2	60
Celkový stav na konci roka	212	-3	209	196	-2	194

1 poistenia, v prípade ktorých poistné a poistné plnenie je splatné v Sk

2 poistenia, pre ktoré sa výška IBNR nepočíta chain-ladder metódou z dôvodu nedostatku historických dát (skupinové životné poistenie, skupinové poistenie splátok)

b) Technická rezerva na poistné budúcich období

	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Stav na začiatku roka	258	-7	251	247	-5	242
Tvorba rezervy počas roka	35	-29	6	35	-2	33
Použitie rezervy počas roka	-46	31	-15	-24	-	-24
Stav na konci roka	247	-5	242	258	-7	251

c) Dlhodobé životné garantované poistenie

	2008	2007
	mil. Sk	mil. Sk
Hodnota záväzkov na začiatku roka	11 446	9 947
Brutto príspevky poistného	1 540	1 282
Zníženie záväzku počas roka	-1 031	-318
Úrok	554	535
Hodnota záväzkov na konci roka	12 509	11 446

d) Dlhodobé životné negarantované poistenie (okrem unit linked)

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Hodnota záväzkov na začiatku roka	2 266	2 134
Brutto príspevky na účet (vrátane vyzbieraného poistného)	341	367
Úrok pripísaný na účet	93	113
Poplatky odpočítané z príspevkov na účet alebo z hodnoty účtu	-49	-51
Záväzky rozpustené pri ukončení poistenia v priebehu roka (v prípade smrti poistenej osoby, v prípade odkupu poistenia)	-415	-294
Oprava hodnoty záväzkov na začiatku roka	-7	-3
Hodnota záväzkov na konci roka	2 229	2 266

e) Dlhodobé životné negarantované poistenie (unit linked)

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Hodnota záväzkov na začiatku roka	25	5
Brutto príspevky na účet (vrátane vyzbieraného poistného)	65	20
Hodnota záväzkov na konci roka	90	25

14.4 Záväzky z investičných zmlúv

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Hodnota záväzkov na začiatku roka	28	-
Prírastky	16	28
Výplaty	-	-
Hodnota záväzkov na konci roka	44	28

15 ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	31. decembra 2008	31. decembra 2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Záväzky voči spriazneným stranám (Poznámka 27)	38	40
Záväzky voči klientom	138	200
Záväzky voči sprostredkovateľom	56	72
Záväzky voči zaisťovateľom	28	22
Záväzky z obchodného styku	69	49
Sociálne poistenie a záväzky voči zamestnancom	33	21
Poistné zaplatené vopred	30	26
Rezerva na súdne spory (Poznámka 26)	3	-
Spolu	395	430
Krátkodobá časť	395	430
Dlhodobá časť	-	-

Reálna hodnota záväzkov je porovnateľná s ich účtovnou hodnotou. Všetky záväzky sú do splatnosti.

Položka Sociálne poistenie a záväzky voči zamestnancom obsahuje aj záväzky zo sociálneho fondu. Čerpanie a tvorba sociálneho fondu (v tis. Sk) bola nasledovná:

	2008	2007
	<i>v tis. Sk</i>	<i>v tis. Sk</i>
Stav na začiatku roka	235	188
Čerpanie	1 033	1 071
Tvorba	1 084	1 024
Stav ku koncu roka	286	235

16 ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMU

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
	mil. Sk	mil. Sk
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	45	6
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-20
Spolu	44	-14

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky (daňového záväzku) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2008	2007
	mil. Sk	mil. Sk
Stav na začiatku roka	-14	-15
Výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 24)	26	1
Výnos vykázaný vo vlastnom imaní (Poznámka 13)	33	-
Stav na konci roka	44	-14

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Náklady uznané až po zaplatení
	mil. Sk
K 1. januáru 2007	5
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	1
K 31. decembru 2007	6
Zaúčtované na ťarchu/v prospech vlastného imania	33
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	5
K 31. decembru 2008	45

Odložený daňový záväzok:

	Časové rozlíšenie z výnosu dlhopis.
	mil. Sk
K 1. januáru 2007	20
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	-
K 31. decembru 2007	20
Zaúčtované na ťarchu/v prospech výkazu ziskov a strát	-20
K 31. decembru 2008	-

17 ČISTÉ PREDPÍSANÉ POISTNÉ

Čisté predpísané poistné	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Predpísané poistné	3 785	3 653
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	12	-11
Predpísané poistné celkom	3 797	3 642
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-63	-82
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	-5	3
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom celkom	-68	-79
Čisté predpísané poistné	3 729	3 563

Skupina mala v roku 2008 uzatvorené zaistné zmluvy podľa druhu poistenia a typu zaisteného rizika. Pre poistné riziko smrti excedentné a katastrofické zaistenie. Pre poistné riziko výskytu choroby proporcionálne zaistenie. Úrazové poistenie je zaistené excedentným a katastrofickým zaistením. Skupinové poistenie splátok vrátane poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania je zaistené proporcionálnym a excedentným zaistením.

18 VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	834	801
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj a v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	96	2
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	14	56
	944	859

19 ČISTÉ VÝNOSY Z PRECENENIA NA REÁLNU HODNOTU Z FINANČNÝCH AKTÍV OCEŇOVANÝCH V REÁLNEJ HODNOTE CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát:		
- zisky z precenenia na reálnu hodnotu	181	26
- straty z precenenia na reálnu hodnotu	-316	-26
Spolu	-135	-

20 POISTNÉ PLNENIA V ŽIVOTNOM A NEŽIVOTNOM POISTENÍ
a) Poistné plnenia v životnom poistení

	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	1 434	-8	1 426	869	-8	861
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	16	-1	15	15	-2	13
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie	1 072	-5	1 067	1 652	-7	1 645
Spolu náklady na poistné úžitky	2 522	-14	2 508	2 536	-17	2 519

b) Poistné plnenia v neživotnom poistení

	2008			2007		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	23	-2	21	17	-1	16
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	-2	-	-2	1	-	1
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	21	-2	19	18	-1	17

21 OSTATNÉ NÁKLADY PODĽA ÚČELU POUŽITIA

a) Náklady na obstaranie poisťných zmlúv

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované do výkazu ziskov a strát v danom roku	494	386
Spolu náklady na obstaranie poisťných zmlúv	494	386

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Náklady na marketing a administratívne náklady	693	659
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 6)	20	19
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 7)	5	6
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	718	684

22 NÁKLADY PODĽA CHARAKTERU

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Odpisy, amortizácia a opravné položky k majetku (Poznámka 6 a 7)	25	25
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 23)	275	239
Prvoročné provízie	300	199
Provízie a bonusy za obnovenie poisťných zmlúv	219	238
Nájomné a súvisiace náklady	49	54
Náklady na reprezentáciu a reklamu	74	47
Nákup tovaru a služieb	184	148
Kurzové straty	107	245
Náklady na audit účtovnej závierky	3	3
Ostatné náklady	152	148
Náklady celkom	1 388	1 346

23 NÁKLADY NA ODMEŇOVANIE ZAMESTNANCOV

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Platy a mzdy	230	198
Sociálne, zdravotné náklady	23	25
Dôchodkové náklady	22	16
Spolu	275	239

24 DAŇ Z PRÍJMOV

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Splatná daň	185	128
Odložená daň (Poznámka 16)	-26	-1
Spolu	159	127

Daň Skupiny zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Skupiny nasledovne:

	2008	2007
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Zisk pred zdanením	713	612
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19%)	135	116
Daňovo neuznatelné náklady	24	11
Daňový náklad	159	127

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

25 PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI

	2007	2006
	<i>mil. Sk</i>	<i>mil. Sk</i>
Zisk pred zdanením	713	612
Odpisy	25	25
Strata (Zisk) z predaja dlhodobého majetku	2	-
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv	1 095	1 678
Zmena stavu záväzkov z investičných zmlúv	16	28
Výnosy z finančných aktív	-797	-859
Úbytok (prírastok) pohľadávok	-259	-80
Úbytok (prírastok) opravnej položky k pohľadávkam a rezerv	24	15
(Úbytok) prírastok záväzkov a ostatných záväzkov	-38	-261
Ostatné peňažné toky z prevádzkovej činnosti	18	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	799	1 158

26 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Daňová legislatíva

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky (hlavne transférové ocenenie) umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Skupiny. Zdaňovacie obdobia 2004 až 2008 neboli predmetom daňovej kontroly a teda ostáva možnosť dorubenia daňovej povinnosti. Uvedené roky by mohli byť predmetom kontroly do roku 2009 až 2012. Vedenie Skupiny si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom.

Súdne spory

V súvislosti s výkonom bežnej podnikateľskej činnosti je Skupina účastníkom súdnych sporov, v ktorých vystupuje buď ako navrhovateľ alebo ako odporca. Jeden zo súdnych sporov, v ktorých Skupina vystupuje ako odporca, je v porovnaní s ostatnými významný, avšak manažment ho považuje za neopodstatnený.

Po porade s právnym poradcom je vedenie Skupiny presvedčené, že všetky súdne spory existujúce k 31. decembru 2008 budú ukončené tak, že Skupina neutrpí žiadnu významnú stratu.

27 TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené za bežných obchodných podmienok.

Medzi spriaznené strany patrí materská spoločnosť, dcérske a sesterské spoločnosti, riaditelia a vedenie Skupiny, ich rodinní príslušníci, spoločnosti, v ktorých majú účasti a požitky po odchode do dôchodku zamestnanci a členovia vedenia.

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:	ALICO, Wilmington DE, USA
Sesterská spoločnosť:	PRVNÍ AMERICKO-ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a.s. (AMCICO),
Sesterská spoločnosť:	AHICO Első Amerikai-Magyar Biztosító Zrt. (AHICO)
Sesterská spoločnosť:	AIG Global Investment Group, Dublin
Sesterská spoločnosť:	AIG Investments Europe Limited, Londýn
Sesterská spoločnosť:	AIG Global Investment Corp, Zürich

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2008	Materská spoločnosť	Ostatné
	mil. Sk	mil. Sk
Pohľadávky:		
- pôžičky zamestnancom	-	5
- ostatné	-	1
Spolu pohľadávky	-	6
Záväzky		
- zo zaistenia	18	-
- dividendy	20	-
- ostatné	-	-
Spolu záväzky	38	-

31. december 2008	Materská spoločnosť	Ostatné
	mil. Sk	mil. Sk
Pohľadávky:		
- pôžičky zamestnancom	-	5
- ostatné	-	-
Spolu pohľadávky	-	5
Záväzky		
- zo zaistenia	20	-
- dividendy	20	-
- ostatné	-	-
Spolu záväzky	40	-

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Významné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami v roku 2008 a 2007 tvorilo zaistenie s materskou spoločnosťou ALICO, Wilmington DE, USA.

ALICO, Wilmington DE, USA	2008	2007
	mil. Sk	mil. Sk
Podiel zaistovateľa na škodách	5	5
Zaistná provízia	7	11
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-26	-34
Podiel zaistovateľa na zmene stavu na záväzkoch s poistenie	-3	3
Spolu	-17	-15

Okrem zaistenia materskou spoločnosťou Skupina realizovala nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami:

ALICO, Wilmington DE, USA	2008	2007
	mil. Sk	mil. Sk
AMCICO – poskytovanie počítačových služieb a výnosy z poplatkov a provízií	11	-
AIG Global Investment Group, Dublin – výnosy z poplatkov a provízií	2	2
AHICO – výnosy z poplatkov a provízií	3	-
Spolu predaj	16	2
AIG Investments Europe Limited, Londýn – náklady na poplatky a prvízie	1	1
AIG Global Investment Corp, Zürich – náklady na poplatky a prvízie	1	2
Spolu nákup	2	3

c) Odmeny členov orgánov Skupiny

Mzdové náklady členov riadiacich orgánov predstavovali v roku 2008 25 mil. Sk (2007 26,5 mil. Sk), z toho náklady na dôchodkové poistenie v roku 2008 predstavovali 1 mil. Sk (2007: 0,5 mil. SK).

28 UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Dňa 27 februára 2009 došlo k zmene na poste predsedu predstavenstva Skupiny, kedy pán Ing. Milan Fitko bol nahradený pánom JUDr. Markom Tomašovičom.

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

V marci 2009 spoločnosť AIG, FED NY a ministerstvo financií USA zverejnili zmeny v pôvodnom revolvingovom úvere a financovaní spoločnosti AIG (Poznámka 1). Vláda USA tiež zverejnila svoje stanovisko k týmto zmenám a k ďalším transakciám, ktoré plánuje uskutočniť v spolupráci so spoločnosťou AIG so zámerom pomôcť spoločnosti AIG posilniť zdroje, zlepšiť likviditu, znížiť náklady na požíčovanie a umožniť spoločnosti AIG zbaviť sa určitých aktív.

Dňa 3. októbra 2008 spoločnosť AIG zverejnila plán reštrukturalizácie, podľa ktorého určité segmenty tejto spoločnosti, vrátane Spoločnosti, mali byť úplne alebo čiastočne odpredané. Od tej doby spoločnosť AIG odpredala niekoľko segmentov a majetkov a zmluvne sa zaviazala odpredať ďalšie. Odvtedy sa však celosvetové trhové podmienky naďalej zhoršovali, čím vzniká riziko, že AIG nebude schopná zbaviť sa majetkov za prijateľnú hodnotu. Súčasné plány spoločnosti AIG zahŕňajú transakcie medzi AIG a FED NY, v súvislosti s AIA a ALICO, ako bolo spomenuté vyššie, ako aj prípravu potenciálneho predaja menšinových podielov v poisťných odvetviach.

V súvislosti s pokračujúcou snahou vlády USA, podpísanými dohodami a uvedenými transakciami medzi spoločnosťou AIG, FED NY a ministerstvom financií USA, vedenie spoločnosti AIG plánuje stabilizovať spoločnosť a odpredať aktíva netýkajúce sa hlavnej činnosti, a po všetkých zvážení rizík a neistôt spojených s vyššie uvedenými plánmi, vedenie spoločnosti AIG verí, že zabezpečí dostatočnú likviditu na financovanie prevádzky skupiny AIG, na uskutočnenie plánu odpredaja aktív a na splatenie záväzkov minimálne na najbližších dvanásť mesiacov od súvahového dňa. Je možné, že konečný výsledok plánovaných transakcií vedenia spoločnosti AIG bude významne odlišný od vyššie uvedených plánov alebo významné odhady a predpoklady o možných rizikách a neistotách môžu byť významne odlišné. V tom prípade spoločnosť AIG môže potrebovať ďalšiu pomoc od vlády USA na vysporiadanie splatných záväzkov. Táto situácia by však nemala mať vplyv na pokračovanie v činnosti Skupiny.

Po 31. decembri 2008 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke.