



# VÝROČNÁ SPRÁVA

annual report  
2009

**Amslico**



# Obsah

Príhovor generálneho riaditeľa

Predstavenie spoločnosti - Amslico – silná poisťovňa a silné zázemie

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a stave jej majetku

Produktové portfólio

Spolupráca s finančnými sprostredkovateľmi

Zoznam agentúr

English summary

Finančná časť



Finančná istota

# Príhovor generálneho riaditeľa



Vážení partneri,

hlavným cieľom od začiatku fungovania poisťovne AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s. "Amslico" na slovenskom trhu je poskytovanie finančnej istoty pre širokú verejnosť. Som veľmi rád, že i v tomto turbulentnom období plnom zmien a nových výziev môžem konštatovať, že tento hlavný cieľ plníme bez akýchkoľvek otrasov a ťažkostí. Poisťovňa Amslico má za sebou jeden z najúspešnejších rokov počas pôsobenia na Slovensku, v ktorom sme potvrdili pozíciu jedného z lídrov životného poistenia, vykázali sme najvyšší zisk za celú históriu našej poisťovne a zaznamenali rast hlavných finančných ukazovateľov, hoci trhy celosvetovo klesali.

Hodnota aktív sa zvýšila z 635 mil. eur v roku 2008 na 681 mil. eur v roku 2009, predpísané poistné dosiahlo v roku 2009 hodnotu 120 mil. eur. Nadviazali sme spoluprácu s mnohými významnými spoločnosťami vrátane jedného z lídrov na trhu mobilnej komunikácie na Slovensku.

Amslico v roku 2009 vytvorilo čistý zisk vo výške 17,7 mil. eur, čím sa radí medzi najziskovejšie poisťovne na slovenskom trhu.

Čaká nás veľmi zaujímavé obdobie, ku koncu roka pripravujeme začlenenie našej spoločnosti do amerického poisťovacieho gigantu, čím vznikne celosvetová spoločnosť fungujúca vo viac ako 60 krajinách, ktoré budú domovom pre takmer 75 % svetovej populácie.

My v spoločnosti Amslico sme veľmi optimistickí, pokiaľ ide o príležitosti na Slovensku. Táto krajina dobre zvládla náročné obdobie finančnej recesie a Amslico, ako integrálna súčasť slovenskej ekonomiky, je vo vynikajúcej pozícii a pripravené plniť svoje základné plány – poskytovanie dlhodobej finančnej istoty s modernými produktmi, obsadzovanie nových cieľových trhov a uspokojovanie nových potrieb klientov.

Prioritné zameranie na poskytovanie finančnej istoty, vhodne zvolené investičné stratégie, diverzifikácia distribúcie a profesionálny tím manažérov sú hlavnými piliermi úspechu spoločnosti Amslico. Nedosiahli by sme ho bez našich klientov (ich počet je rekordných 440 000), bez finančných agentov, obchodných partnerov a zamestnancov, ktorým by som sa chcel úprimne poďakovať za neustálu dôveru.

Zack R. Abounassar  
Generálny riaditeľ



Tradícia a stabilita

# Amslico – silná poisťovňa a silné zázemie

## Amslico

Poisťovňa Amslico úspešne pôsobí na slovenskom poisťovnom trhu už od roku 1995. Poisťovňa ponúka široké spektrum produktov životného a úrazového poistenia, má konzervatívny charakter a tradične sa prezentuje stabilnými hospodárskymi výsledkami.

Jej investičná politika zabezpečuje vysoké výnosy a spoločnosť si dlhodobo plní záväzky voči svojim klientom. Poisťovňa Amslico je synonymom finančnej istoty a profesionality. Amslico je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou spoločnosti Alico.

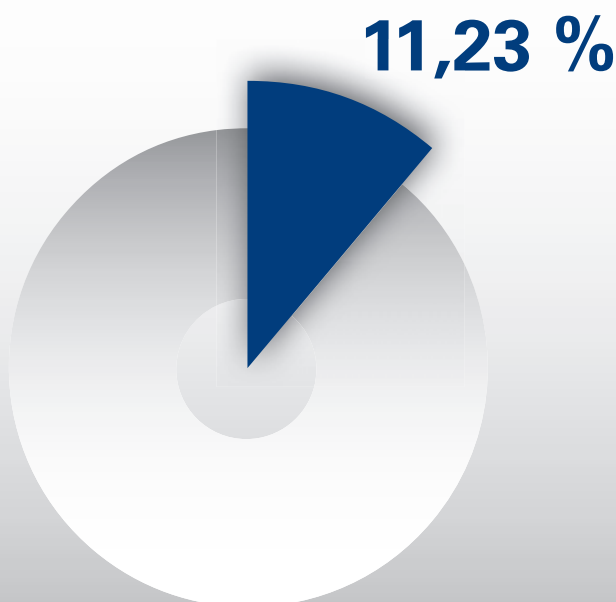
## Alico

American Life Insurance Company (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 60 000 poisťných poradcov, maklérov a finančných spoločností a 12 500 zamestnancov v 50 krajinách poskytuje Alico svoje služby 20 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 %)





Zodpovedné hospodárenie



# Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a stave jej majetku

Špecialista na životné poistenie – spoločnosť Amslico dosiahla v roku 2009 hrubý predpis poistného vo výške 122,617 milióna eur. Spoločnosti prináleží s takmer 12-percentným podielom na trhu životného poistenia tretia pozícia spomedzi 19 členských poisťovní Slovenskej asociácie poisťovní (SLASPO)\*. V minulom roku hospodárila poisťovňa s hrubým ziskom vo výške 22,688 milióna eur, čo predstavuje viac ako jednopercenčný nárast v porovnaní s rokom 2008. Vyplýva to z auditovaných výsledkov spoločnosti za minulý rok. Čistý zisk bol vo výške 17,674 miliónov eur, čo je v medziročnom porovnaní 1,3-percentný nárast. Ide pritom o najvyšší zisk počas doterajšieho pôsobenia spoločnosti na Slovensku. Amslico je opäťovne jednou z najziskovejších poisťovní a doteraz nezaznamenala stratu.

„Spoločnosť Amslico vstupuje v roku 2010 do 15. roku svojho pôsobenia na slovenskom poistnom trhu. Celé toto obdobie je sprevádzané finančnou istotou, dlhodobými skúsenosťami v tomto odvetví, profesionálnym prístupom ku klientom, vysokou kvalitou a spektrom poskytovaných služieb a v neposlednej miere aj finančnou disciplínou. Rovnako dlhodobo je naša poisťovňa jednou z najziskovejších poisťovní na Slovensku. To pre nášho súčasného a potenciálneho klienta predstavuje finančnú istotu,“ zdôraznili predstavitelia spoločnosti.

Technické rezervy spoločnosti, ktoré slúžia na krytie záväzkov do budúcnosti, boli za 12 mesiacov roku 2009 vo výške 526,977 milióna eur, čo predstavuje v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2008 nárast o viac ako 3,8 percenta. Za spomínané obdobie zaznamenala poisťovňa aj 7,2-percentný nárast aktív, ktoré sú v súčasnosti vo výške 681,312 milióna eur.

Vlastné imanie Amslico predstavovalo 138,958 milióna eur, čo v medziročnom porovnaní predstavuje takmer 20-percentný nárast. O tom, že spoločnosť si plní záväzky voči svojim klientom svedčí fakt, že v roku 2009 boli čisté náklady na poistné plnenia vo výške 93,449 milióna eur, čo je viac ako 16-percentný nárast. Spoločnosť, ako jedna z mála poisťovní zverejňuje aj mieru pretrvávania - perzistenciu poistných zmlúv, ktorá bola ku koncu decembra minulého roka vo výške až 84 percent. Tento údaj odzrkadľuje mieru spokojnosti klientov so službami spoločnosti.

Amslico poskytuje svoje služby prostredníctvom viac ako 600 profesionálnych viazaných finančných agentov, spolupracuje s najvýznamnejšími spoločnosťami poskytujúcimi finančné sprostredkovanie a ďalšími subjektami. Obchodné miesta (Agentúry) poisťovne sa nachádzajú vo všetkých väčších mestách Slovenska, ich celkový počet predstavuje 29. V súčasnosti má spoločnosť 440 000 klientov.

## Čistý zisk (v mil. €)



\* Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní, Štatistiky v zmysle Opatrenia NBS



Garancia a flexibilita

# Produktové portfólio

Spoločnosť Amslico, špecialista na životné poistenie, ponúka široké spektrum produktov, ktoré pomáhajú klientom pri dosahovaní cieľov, teda pri zabezpečení na dôchodok, ako aj pri zabezpečení pre prípad nečakaných udalostí.

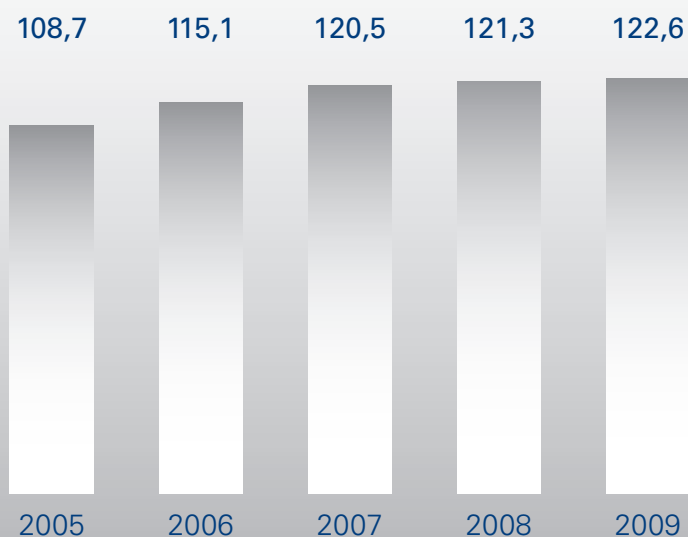
Amslico je pripravené na rôzne potreby klientov, takže klient si pri voľbe životného poistenia môže vybrať spomedzi klasického kapitálového, investičného životného poistenia, nízko nákladového rizikového poistenia alebo variabilného životného poistenia. Výnimočnosť posledne uvedeného poistného programu GLOBAL GARANT spočíva v tom, že napriek garanciám pre klienta nestráca na flexibilitu.

Aby bola poistná ochrana klienta komplexná, Amslico má v portfóliu taktiež množstvo poistení pre prípad úrazu a choroby, ktoré môžu byť uzatvorené spolu so životným poistením, alebo samostatne. Naše produkty úrazového poistenia sa vyznačujú veľkou flexibilitou a variabilitou poistného krytia. Napríklad pri poistení pre prípad kritických chorôb si klient môže vybrať, či chce byť krytý pre prípad 1 ochorenia, 7 ochorení alebo až pre prípad 32 ochorení. Záujem o toto poistenie z roka na rok rastie nielen vďaka jeho variabilite, ale aj v dôsledku rastúcej zodpovednosti našich klientov. Vďaka tomuto programu majú klienti v prípade potreby dostatok finančných prostriedkov, ktoré im uľahčia prístup k najlepšej liečbe, liekom, taktiež pomôžu pokryť náklady na zdravotnú starostlivosť a prispievajú k udržaniu životného štandardu. Ďalším zaujímavým programom je poistenie EXTRAMED. Jedná sa o zabezpečenie pre prípad choroby a úrazu. Pomôže pokryť náklady na uzdravenie a zvýšiť štandard liečby pri rôznych životných situáciách, ako je hospitalizácia, chirurgický zákrok, či prevoz sanitkou. Poistná ochrana tohto programu je rozšírená až na 10 poistných udalostí.

Cieľom spoločnosti Amslico je, aj naďalej každoročnými inováciami udržiavať portfólio produktov na čo najvyššej úrovni, tak aby sme našim klientom mohli vždy poskytovať poistnú ochranu, finančnú istotu a stabilitu na svetovej úrovni.

## Predpísané poistné

(v mil. €)





Partnerstvo a spolupráca

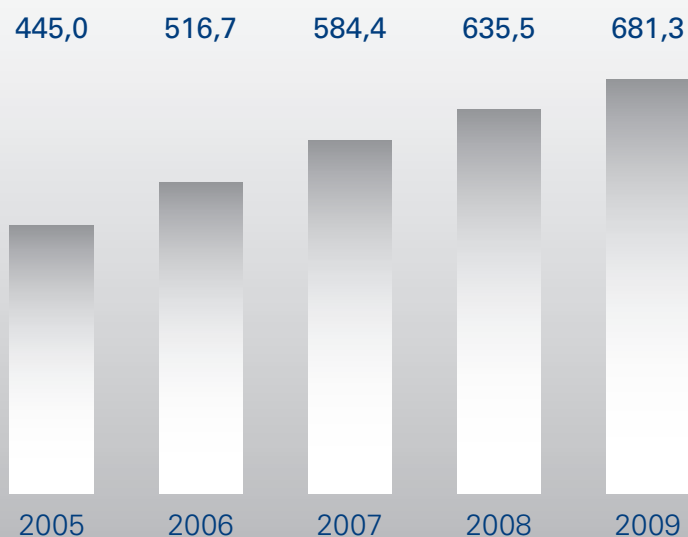
# Spolupráca s finančnými sprostredkovateľmi

Jedným z najsilnejších a zároveň najstabilnejších pilierov spoločnosti Amslico je partnerstvo s významnými spoločnosťami poskytujúcimi finančné sprostredkovanie. Tieto významnou mierou prispievajú k napĺňaniu základného poslania poisťovne Amslico, ktorým je poskytovanie finančnej istoty a profesionálnych služieb klientom.

Rok 2009 nám opätovne dokázal, aká dôležitá je dlhoročná dôvera a stabilita v tomto biznise. Naším cieľom je aj naďalej poskytovať našim partnerom kvalitnú podporu a nadštandardný servis. Veríme, že sa naša spolupráca bude aj v budúcnosti úspešne rozvíjať vo vzájomne výhodný vzťah založený na dôvere, rešpekte, profesionalite a kvalite poskytovaných služieb.

Sme si vedomí toho, že náš úspech je úzko spätý s úspechom našich obchodných partnerov.

## Aktíva (v mil. €)



# Agentúry Amslico v Slovenskej republike



# Amslico

## Dostupnosť a servis

### Bardejov

Dlhý rad 16, 085 01 Bardejov  
Tel.: 054/4728090  
Fax: 054/4728090  
Mail: agency.115@amslico.sk

### Bánovce nad Bebravou

Jesenského 1892/11,  
957 01 Bánovce nad Bebravou  
Tel. 038/5365135, 4  
Fax: 038/7600009  
Mail: agency.777@amslico.sk

### Bratislava

Bohrova 1, 851 51 Bratislava  
Tel.: 02/62250993,8  
Fax: 02/62250992  
Mail: agency.708@amslico.sk

Klincova 10, 821 08 Bratislava  
Tel.:02/57100111  
Fax:02/52733201  
Mail: agency.124@amslico.sk

Nábr. Arm. Gen. L. Svobodu 20,  
811 02 Bratislava  
Tel.: 02/55423888  
Fax: 02/55423888  
Mail: agency.714@amslico.sk

Royova 7, 811 03 Bratislava  
Tel.: 02/54411551  
Fax: 02/54410051  
Mail: agency.713@amslico.sk

Špitálska 10,  
811 03 Bratislava  
Tel. 02/54413476,64,79,69,85  
Fax:02/54413467  
Mail: agency.100@amslico.sk

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

Štúrova 3, 811 09 Bratislava  
Tel.:02/52923402, 0905428943  
Fax: 02/52962407  
Mail: agency.109@amslico.sk

### Banská Bystrica

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

### Brezno

Nám. M.R. Štefánika 48,  
977 01 Brezno  
Tel.: 048/6114016  
Fax: 048/6114016  
Mail: agency.114@amslico.sk

### Galanta

Z. Kodálya 769/29, 924 01 Galanta  
Tel.: 031/7838271, 2  
Fax: 031/7010832  
Mail: agency.720@amslico.sk

## Hlohovec

Za poštou 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

## Komárno

Ul. Zahradnícka 10/33,  
945 01 Komárno  
Tel.: 035/7903947  
Mail: agency.720@amslico.sk

## Košice

Alžbetina 2, 040 01 Košice  
Tel.: 055/6254448, 055/7287731  
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.: 043/4221895, 4221891  
Fax: 043/4224290  
Mail: agency.774@amslico.sk

## Michalovce

Partizánska 6079/2A, 071 01  
Michalovce  
Tel.: 056/6441865, 0905 241 128  
Fax: 056/6420522  
Mail: agency.724@amslico.sk

## Nitra

Čajkovského 25, 949 01 Nitra  
Tel.: 037/7930242  
Mail: agency.780@amslico.sk

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

## Nové Zámky

Björsonova 2,  
940 01 Nové Zámky  
Tel.: 035/6911301, 2, 3  
Mail: agency.720@amslico.sk

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

Podzámska 2,  
940 01 Nové Zámky  
Tel.: 035/6925030, 1, 2  
Mail: agency.779@amslico.sk

## Partizánske

Rudolfa Jašíka 158/8,  
958 01 Partizánske  
Tel.: 038/7497340,1, 7492468  
Fax: 038/7497342  
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. Egídia 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

## Štúrovo

Hlavná 2, 943 01 Štúrovo  
Tel.: 036/7565451  
Fax: 036/7593580  
Mail: agency.779@amslico.sk

## Topoľčany

Bernolákova 1546/32,  
955 01 Topoľčany  
Tel.: 038/5324055  
Fax: 038/5324049  
Mail: agency.777@amslico.sk

## Trebišov

Komenského 73,  
075 01 Trebišov  
Tel.: 0915/788127  
Mail: agency.774@amslico.sk

## Trenčín

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

## Trnava

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

Hlavná 27,  
917 00 Trnava  
Tel.: 033/5340830, 5340794  
Mail: agency.709@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.: 041/5005622,3  
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



Financial security



# English summary

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

Amslico – the life insurance specialist - reached in the year of 2009 the gross written premium in the amount of EUR 122.617 million. Having the life insurance market share of almost 12 %, the company is the third biggest one from among all 19 member insurance companies of the Slovak Association of Insurance Companies (SLASPO)\*.

As it results from the audited results of the company for the previous year, in the last year the company operated with the gross profit of EUR 22.688 million that represents the increase by more than 1 percent in comparison with previous year. The net profit reached the amount of EUR 17.674 million which is an increase by 1.3 percent on the year-to-year basis. It is the highest profit of our company during its operation history in Slovakia. Amslico is repeatedly being one of the most profitable insurance companies and it has not recorded a loss by now. As having been stressed by the representatives of the company: "In 2010 Amslico entered the 15th year of its operation in the Slovak insurance market. The whole preceding period has been accompanied by the financial stability, long-term experience in this field, professional approach to the clients, high quality and scope of provided services and last but not least, by financial discipline. During the same period, our company has been one of the most profitable insurance companies in Slovakia. This represents financial safety for our current and potential clients."

Technical reserves of the company that serve for coverage of obligations to the future had within the 12 months of 2009 the amount of EUR 526.977 million. In comparison with the same period in 2008, it is an increase by more than 3.8 percent.

As it further results from the audited results of Amslico, during the given period the company recorded an increase of the assets by 7.2 percent which currently amount to EUR 681.312 million. The equity capital of Amslico has been EUR 138.958 million which is an increase by almost 20 percent on year-to-year basis. The fulfillment of company's obligations towards the clients is reflected in the fact that the net expenses for insurance claims in the year 2009 amounted to EUR 93.449 million which is an increase by more than 16 percent. The company - as one of only few insurance companies - discloses the insurance contracts persistency rate, which reached 84 percent towards the end of the last year. This indicator reflects clients' satisfaction with services of the company.

Amslico provides its services by more than 600 professional bound financial agents; it cooperates with major companies providing financial intermediation and with other entities.

Agencies of the company are located in all major cities in Slovakia and their total number amounts to 29. The company has currently 440.000 clients.

### Amslico

The insurance company of Amslico has been successfully operating in the Slovak insurance market as long as from 1995. The insurance company offers wide spectrum of life and accident insurance products, it has a conservative character and shows stable economic results. Its investment strategy ensures high yields and the company has been fulfilling its obligations towards its clients on the long-term basis.

The insurance company of Amslico is a synonym of financial safety and professionalism. Amslico is a 100% subsidiary of Alico.




\* Source: Slovak Insurance Association, Statistics under the National Bank of Slovakia



Finančná časť



Správa nezávislého audítora a  
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2009  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

Podpisový záznam členov statutárneho orgánu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za účtovníctvo
 JUDr. Marko Tomašovič Ing. Peter Gál	 Ing. Pavol Dorčák	 Ing. Martina Tomanová

# Index individuálnej účtovnej zavierky

## Správa nezávislého audítora

<b>Účtovná zavierka</b>	<b>22</b>
Individuálny výkaz o finančnej situácii	24
Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát	25
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	26
Individuálny výkaz peňažných tokov	27
Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke	
1 Všeobecné informácie	28
2 Prehľad významných účtovných postupov	28
3 Zásadné účtovné odhady a posúdenia	44
4 Riadenie poistného a finančného rizika	45
5 Investície v dcérskych spoločnostiach	56
6 Dlhodobý hmotný majetok	57
7 Dlhodobý nehmotný majetok	58
8 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	58
9 Finančné aktíva	59
10 Pôžičky a pohľadávky	60
11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	61
12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	61
13 Základné imanie	61
14 Závázky z poistenia a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia	62
15 Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky	67
16 Odložená daň z príjmu	68
17 Čisté predpísané poistné	69
18 Výnosy z finančných investícií	69
19 Čisté výnosy/(straty) z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	69
20 Poistné plnenia v životnom a neživotnom poistení	70
21 Náklady podľa účelu použitia	70
22 Náklady podľa charakteru	71
23 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	71
24 Daň z príjmov	71
25 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	72
26 Podmienené záväzky	72
27 Transakcie so spriaznenými stranami	73
28 Udalosti po súvahovom dni	74

# Správa nezávislého audítora



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

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

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

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

### Zodpovednosť audítora

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

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

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

#### Názor

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

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

 Ing. Mária Frühwaldová  
Licencia SKAU č. 47



15. júna 2010

	Poznámka	2009	2008
		<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Aktíva</b>			
Hmotný majetok a zásoby	6	749	1 041
Nehmotný majetok	7	118	157
Finančné aktíva			-
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5	3 236	3 236
Podielové cenne papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom účtovaní	9	35 073	23 731
Finančné aktíva na predaj	9	76 635	55 126
Dlhopisy držané do splatnosti	9	513 358	508 198
Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	12 849	11 272
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	8 403	9 517
Pohľadávky z dane z príjmu		353	-
Odložená daňová pohľadávka	16	544	1 475
Zaistenie	8	1 652	1 636
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	28 342	20 135
<b>Aktíva celkom</b>		<b>681 312</b>	<b>635 524</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	13	9 958	9 958
Ostatné rezervy	13	1 994	1 994
Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj		2 068	-4 640
Nerozdelený zisk		124 938	108 594
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>138 958</b>	<b>115 906</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z poisťných zmlúv	14	526 977	507 387
Závazky investičných zmlúv	14	3 708	1 461
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	11 669	8 977
Závazky z dane z príjmu		-	1 793
<b>Závazky celkom</b>		<b>542 354</b>	<b>519 618</b>
<b>Pasíva celkom</b>		<b>681 312</b>	<b>635 524</b>

Táto individuálna účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 25. júna 2010.

**JUDr. Marko Tomašovič**  
Člen predstavenstva

**Ing. Peter Gál**  
Člen predstavenstva



	Poznámka	2009	2008
		<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Predpísané poistné	17	122 617	121 339
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	17	-2 075	-2 183
Čisté predpísané poistné	17	120 542	119 156
Výnosy z finančných investícií	18	31 303	28 628
Čisté výnosy z precenenia finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	19	4 531	-3 189
Provízie od zaistovateľov		951	744
Ostatné prevádzkové výnosy		676	1 055
Čisté výnosy		158 003	146 394
Poistné plnenia a rezervy v životnom poistení	20	93 156	80 585
Poistné plnenia a rezervy postúpené zaistovateľom	20	-400	-432
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení	20	734	663
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení postúpené zaistovateľom	20	-41	-63
Čisté poistné plnenia		93 449	80 753
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	21, 22	17 974	15 808
Náklady na marketing a administratívne náklady	21, 22	21 164	21 944
Kurzové straty	22	1 239	3 370
Ostatné prevádzkové náklady	22	1 489	2 076
Náklady		135 315	123 951
Zisk pred zdanením		22 688	22 443
Daň z príjmov	24	-5 014	-4 998
Zisk za účtovné obdobie		17 674	17 445
Ostatné súhrnné zisky a straty			
Čistý zisk/(strata) z finančných aktív určených na predaj po zdanení		6 708	-4 468
Prepočet z funkčnej meny na prezentačnú menu		-	11 101
Iné súhrnné zisky a straty po dani z príjmov		6 708	6 633
Súhrnné zisky a straty za účtovné obdobie		24 382	24 078

Poznámky na stranách 28 až 74 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky

	Poznámka	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
		<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Stav k 1. januáru 2008</b>		<b>8 928</b>	<b>1 788</b>	<b>-</b>	<b>81 112</b>	<b>91 828</b>
Zisk za obdobie		-	-	-	17 445	17 445
Ostatný súhrnný zisk		1 030	206	-4 640	10 037	6 633
Stav k 31. decembru 2008		9 958	1 994	-4 640	108 594	115 906
Zisk za obdobie		-	-	-	17 674	17 674
Ostatný súhrnný zisk		-	-	6 708	-	6 708
Celkový súhrnný zisk				6 708	17 674	24 382
Dividendy		-	-	-	-1 330	-1 330
Stav k 30. decembru 2009		9 958	1 994	2 068	124 938	138 958

Poznámky na stranách 28 až 74 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky

	Poznámka	2009	2008
		<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	25	<b>12 700</b>	<b>25 913</b>
Zaplatené dane		-7 809	-5 337
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		4 891	20 576
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-264	-959
Výnosy z predaja hmotného a nehmotného majetku		50	383
Nákup finančných aktív		-21 938	-34 003
Príjmy z realizácie finančných aktív		15	1 502
Prijaté úroky		26 783	24 928
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		4 646	-8 149
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend		-1 330	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-1 330	-
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		8 207	12 427
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		20 135	7 708
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka		28 342	20 135

## 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. Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou dňa 25.5.1995 a zapísaná od obchodného registra dňa 18.9.1995. Licenciu na vykonávanie poisťovacej činnosti č. 52/1725/1995 Spoločnosť získala dňa 19. septembra 1995.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní	%	Hlasovacie práva
ALICO, Wilmington DE, USA	9 958 tis. EUR	100	100
<b>Spolu</b>	<b>9 958 tis. EUR</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

Priemerný počet zamestnancov v priebehu roka 2009 bol 178, z toho 6 vedúcich zamestnancov (v roku 2008: 192, z toho 6 vedúcich zamestnancov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2009	k 31. decembru 2008
Predseda:	JUDr. Marko Tomašovič (od 27.2.2009)	Ing. Milan Fitko (do 27.2.2009)
Členovia:	Ing. Peter Gál Henrich Kubička, MBA (od 15.4.2009)	Ing. Peter Gál PaedDr. Roman Holček (24.3.2009)

Dozorná rada:	k 31. decembru 2009	k 31. decembru 2008
Predseda:	Andreas Vassiliou	Andreas Vassiliou
Členovia:	Zack Reda Abounassar Joanne Warren PhDr. Hana Várošiová Mgr. Marián Matejovič George Burrell McClennen	Zack Reda Abounassar Joanne Warren PhDr. Hana Várošiová Mgr. Marián Matejovič George Burrell McClennen

### Sídlo Spoločnosti:

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

## 2 Prehľad významných účtovných postupov

### 2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti sú súčasťou Skupiny AMSLICO AIG Life ("Skupina").

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov. Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 5, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 2.2.

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS tak, ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou

pre Vnútrotný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak Spoločnosť využije možnosť, alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od prípravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a v cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2009 hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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 použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. 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 tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

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

### **Prechod na Euro**

Podpísaním prístupovej zmluvy s Európskou úniou (16. Apríl 2003 v Aténach) sa Slovenská republika zaviazala vstúpiť do Hospodárskej a Menovej únie a prijať Euro ako svoju národnú menu. Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Súčasťou prechodu na Euro sú zmeny v účtovaní a vykazovaní.

Prechod zo slovenských korún na euro, vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 Sk.

### **Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2009**

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

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

IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery (štandard novelizovaný v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009). Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je zrušenie možnosti vykázat priamo do nákladov úrokové a iné náklady na pôžičky a úvery vzťahujúce sa na majetok, ktorého príprava na zaradenie do užívania alebo predaj si vyžaduje dlhší čas. Novelizovaný štandard sa aplikuje prospektívne na náklady na pôžičky a úvery týkajúce

sa obstarania majetku, ktorý bude aktivovaný 1. januára 2009 alebo neskôr. Aplikácia novely štandardu nemala vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou.

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

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

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

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 dividendy z predakvizičného nerozdeleného zisku vykazala vo výkaze ziskov a strát, a nie ako zníženie obstarávacej ceny investície. Novela nemá dopad na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Zmena tohto štandardu bola schválená Európskou Úniou.

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

Novela IFRIC 14, IAS 19, Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi. (účinná od 1. januára 2011 alebo neskôr). Novela sa aplikuje v prípadoch, kedy účtovná jednotka je predmetom minimálnych požiadaviek na financovanie penzijného plánu a platí preddavky na penzijné príspevky. Novela upresňuje kedy môže takáto účtovná jednotka účtovať o preddavku ako o aktíve. Táto novela ešte nebola schválená Európskou úniou a neočakáva sa žiaden dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

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

IFRIC 12, Koncesie na poskytovanie služieb (účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 30. marci 2009, s povolenou

predčasnou aplikáciou). IFRIC 12 platí pre zmluvy s verejným sektorom súvisiace s rozvojom, financovaním a údržbou infraštruktúry. Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 bol schválený Európskou úniou.

IFRIC 15, Dohody o výstavbe nehnuteľností. 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. Táto interpretácia nebude mať vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 15 bol schválený Európskou úniou dňa 22. júla 2009 s účinnosťou od 1. januára 2010.

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

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

K dátumu straty kontroly sa investícia ponechaná v bývalej dcérskej spoločnosti bude musieť oceniť v reálnej hodnote. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať novelizovaný štandard na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená Európskou Úniou.

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

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

IFRIC 17 – Nepenažné 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. IFRIC 16 nemá dopad na túto závierku, Spoločnosť neúčtuje o hedgingu. IFRIC 17 bol schválený Európskou Úniou.

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

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

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

IFRS 2 – Novela (“Platby vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi - hotovostne vysporiadané platby v skupine”), ktorá je platná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr.

Novela poskytuje jasné podmienky pre klasifikáciu platieb vlastnými akciami alebo obchodnými podielmi ako v individuálnej tak aj v konsolidovanej účtovnej závierke. Novela do účtovného štandardu IFRS 2 začleňuje usmernenie z IFRIC 8 a IFRIC 11 a rozširuje pravidlá dané v IFRIC 11 o účtovanie o odmenách, ktoré v doterajšej interpretácii neboli upravené. Novela taktiež upresňuje pojmy definované v prílohe. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmeny štandardu na svoju individuálnu účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená Európskou úniou.

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

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

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

IFRS 9, Finančné nástroje (vydaný v novembri 2009, účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, predčasná aplikácia povolená). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií pre účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristik zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.



- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu.
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníženia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.

Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na jej účtovnú závierku. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

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

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

Vedenie Skupiny posúdilo vplyv ročných projektov Zlepšenia IFRS vydaných IASB v máji 2008, v apríli 2009 a v máji 2010. Zlepšenia IFRS vydané v máji 2010 ešte neboli schválené EU. Tieto zlepšenia nemajú významný dopad na túto konsolidovanú účtovnú závierku.

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

## Zmeny v prezentácii

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

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

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

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

## 2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne známky zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát.

Investície v otvorených podielových fondoch kontrolovaných Spoločnosťou sú oceňované reálnou hodnotou (Poznámka 3).

## 2.3 Prepočet cudzích mien

### (i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daná účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Funkčnou menou a menou vykazovania Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2009 je Euro („EUR“) a funkčnou menou a menou vykazovania Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2008 boli slovenské koruny („Sk“).

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 nasledovne:

- pre 1. január 2008 základný výmenný kurz pre precenenie súvahy bol použitý oficiálny kurz NBS (Národná banka Slovenska) k 31. decembru 2007, t.j. 1 EUR = 33,603 Sk;
- pre 31. december 2008 základný výmenný kurz pre precenenie súvahy bol použitý oficiálny konverzný kurz 1 EUR = 30,1260 Sk;
- pre výkaz súhrnných ziskov a strát za rok 2008 bol použitý priemerný kurz Národnej banky Slovenska, t.j. 1 EUR = 31,291 Sk.

Zisky vyplývajúce z prepočtu Slovenskej koruny na Euro sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát ako ostatný súhrnný zisk.

### (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 precenenia na reálnu hodnotu.

## 2.4 Hmotný majetok

### (i) Obstarávacia cena

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

### (ii) Odpisy

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	8 - 15 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	1 -2 roky

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu (pozri Poznámku 2.7 iii).

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 Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

## 2.6 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie Spoločnosti 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 Spoločnosť 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 Spoločnosti.

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 poistných 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 rozdielneho 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 finančných 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 Spoločnosť 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 Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.

**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 Spoločnosť 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.

Nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu. Dátum uskutočnenia obchodu predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť dohodla dané aktívum kúpiť alebo predať. Toto neplatí v prípade finančného majetku oceňovaného cez súhrnný výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je prvotne ocenený reálnou hodnotou, zatiaľ čo transakčné náklady sú vykázane 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 vykázane 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 Spoločnosť pomocou oceňovacích metód.

Oceňovacie metódy predstavujú napríklad:

- použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok,
- použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké,
- analýza diskontovaných peňažných tokov a
- oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

## 2.7 Pokles hodnoty majetku

Spoločnosť 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.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť 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 Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti 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.

### (i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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. Spoločnosť 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 vykazané 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 Spoločnosť 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 zaradí 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 vymožiteľnosť 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. 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 poistných a investičných zmlúv

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

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

Spoločnosť považuje za významné poistné riziko, ak je minimálne 10 % - ný rozdiel medzi poistným plnením v prípade, že došlo k poistnej udalosti a hodnotou poistenia, ak poistná udalosť nenastala.

Poistné 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. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Niektoré poistné 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 Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

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

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

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

### (a) Poistné a investičné zmluvy

Poistné zmluvy a investičné zmluvy, ktoré Spoločnosť 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, zmluvy poistenia splátok rôznych finančných služieb a poistenia splátok faktúr.

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, poistenia splátok faktúr 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 Spoločnosti nahlásené.

## Rezerva na poistné plnenia

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

## 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 poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, úraz a kritická choroba) počas dlhého obdobia. Väčšina dlhodobých životných poistných zmlúv v portfóliu Spoločnosti 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.

In case of unit-linked products, the premiums are accounted for on a collected basis.

## Poistné plnenia

Poistné plnenia zahrňujú 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 zaplatenia. 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 rebríkovej metódy na štatistické údaje z vlastného portfólia vo všetkých typoch poistení s dostatočnou historickou bazou 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 výplatom odbavného podľa všeobecných poistných podmienok v čase výpočtu tejto rezervy, rezerva sa tvorí najmenej do výšky tejto hodnoty.

#### **(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 vykázanými 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**

Spoločnosť 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 Spoločnosti, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania Spoločnosti. 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 poisťných 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 poisťných zmlúv.

#### **(e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

Spoločnosť 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 poisťných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť 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 poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia 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. Spoločnosť 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 poisťných zmlúv**

Pohľadávky a záväzky z poisťných 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 poisťných zmlúv, účtovná hodnota pohľadávok z poistenia je znížená o opravnú položku a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Spoločnosť posudzuje objektívne indikátory rovnakým spôsobom ako je popísané v Poznámke 2.7.

## **2.12 Odložená daň z príjmov**

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške súvahovou 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 Spoločnosťou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

## 2.13 Zamestnanecké požitky

### (i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

Spoločnosť taktiež poskytuje zamestnancom rôzne peňažné a nepeňažné pôžitky v závislosti od dĺžky pracovného pomeru alebo v prípade výnimočných príležitostí. Zamestnancom je taktiež poskytnuté životné a úrazové poistenie.

Závazok 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

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť 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 Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2% (2008: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2008: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Spoločnosť okrem toho prispieva zamestnancom do súkromných fondov dôchodkového poistenia.

### (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. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviaže buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviaže poskytnúť odstupné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

## 2.14 Rezervy

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

## 2.15 Vykazovanie výnosov (iné ako poistné)

### (i) 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.

### (ii) Výnosy z poplatkov

Poplatky a provízie sú vo všeobecnosti zaúčtované na akruálnom princípe v období, keď boli poskytnuté.

## 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 Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v individuálnej účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

## 3 Zásadné účtovné odhady a posúdenia

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, 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 poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

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

Analýza citlivosti je popísaná v Poznámke 14.2 b).

Pre dlhodobé poistné 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 krízy prípadne sa proti nej chrániť.

Tieto okolnosti môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti obstarat nové finančné aktíva za podmienok uplatnených pri podobných transakciách v minulosti. Emitenti finančných aktív, ktoré Spoločnosť 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 Spoločnosti týkajúce sa peňažných tokov a znehodnotenia (impairmentu) finančných a nefinančných aktív. V rozsahu prístupných informácií manažment prehodnotil očakávané budúce peňažné toky pri vyhodnotení znehodnotenia.

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 Spoločnosti v momentálnych podmienkach.

### **Významné rozhodnutie manažmentu pri postupe účtovania**

Podľa IAS 27, má Spoločnosť možnosť voľby pri klasifikácii investícií do dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov medzi reálnou hodnotou a obstarávacou cenou investície. Rovnaké účtovanie sa aplikuje na každú kategóriu investícií. Spoločnosť má dve kategórie dcérskych podnikov: (i) investície do otvorených podielových fondov, ktoré kontroluje a (ii) obchodné spoločnosti. Investícia do otvorených podielových fondov je daná hodnotou čistých aktív fondu a preto je investícia dlhový nástroj. Investícia do obchodných spoločností je finančným nástrojom vlastného imania. Spoločnosť posúdila tieto kvalitatívne charakteristiky týchto dvoch typov investícií do dcérskych spoločností a došla k záveru, že podľa IAS 27 paragrafu 38 môžu byť takéto investície rozdelené do dvoch kategórií. Spoločnosť teda môže postupovať odlišne v rámci týchto dvoch kategórií. Investícia do otvorených podielových fondov je zaúčtovaná v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a investícia do obchodných spoločností je účtovaná v obstarávacej cene. Ak by boli všetky dcérske a pridružené spoločnosti klasifikované v reálnej hodnote, čisté aktíva Spoločnosti by boli vyššie približne o 2 milióny Euro (31.12.2008 2 mil. Euro).

## **4. Riadenie poistného a finančného rizika**

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

### **4.1 Poistné riziko**

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

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

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 Spoločnosť uplatňuje, napomáhajú diverzifikácii akceptovaných poistných rizík, zatiaľ čo predajná stratégia Spoločnosti, 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 Spoločnosť účtuje na mesačnej báze poplatok za jeho krytie. Spoločnosť má právo na úpravu poplatkov za krytie rizika smrti na základe jej aktuálnej skúsenosti s úmrtnosťou, čím prichádza k zmierneniu poistného rizika Spoločnosti.

Spoločnosť 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 poistovateľa o poistiteľnosti poistenej osoby s použitím štandardných sadziieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadziieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku, alebo o nepoistiteľnosti klienta a odmietnutí poistenia.

**Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31.12.2009  
(pred zaistením)**

<b>Výška poistného krytia na poistnú zmluvu</b>		
do 8 300 EUR	705 710	31,07%
8 300 - 16 600 EUR	746 170	32,85%
16 600 - 33 200 EUR	487 580	21,47%
nad 33 200 EUR	332 040	14,62%
<b>Spolu</b>	<b>2 271 500</b>	<b>100,00%</b>

**Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31.12.2008  
(pred zaistením)**

<b>Výška poistného krytia na poistnú zmluvu</b>		
do 8 300 EUR	823 082	36,39%
8 300 - 16 600 EUR	842 307	37,24%
16 600 - 33 200 EUR	436 760	19,31%
nad 33 200 EUR	159 685	7,06%
<b>Spolu</b>	<b>2 261 834</b>	<b>100,00%</b>

**ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného**

Odhýlky 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 Spoločnosti.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia použitá pri projekciách budúcich platieb poistného vychádza z analýzy reálnej pravdepodobnosti zrušenia poistenia pre portfólio Spoločnosti, 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.

Spoločnosť 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 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 sadziieb ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadziieb 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, z poistení splátok faktúr 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.

Spoločnosť 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 prírážok do poistných sadziieb 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 31.12.2009

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu		
do 8 300 EUR	148 310	78,14%
8 300 - 16 600 EUR	31 370	16,53%
16 600 - 33 200 EUR	8 520	4,49%
nad 33 200 EUR	1 600	0,84%
<b>Spolu</b>	<b>189 800</b>	<b>100,00%</b>

#### Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2008

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu		
do 8 300 EUR	166 965	78,90%
8 300 - 16 600 EUR	33 924	16,03%
16 600 - 33 200 EUR	9 029	4,27%
nad 33 200 EUR	1 693	0,80%
<b>Spolu</b>	<b>211 611</b>	<b>100,00%</b>

#### 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 odchýliek 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.

Spoločnosť 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 štátom poskytovanú podporu v nezamestnanosti), započítaním dostatočne obozretných rizikových prirážok 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 31.12.2009

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu		
do 8 300 EUR	279 500	17,55%
8 300 - 16 600 EUR	245 350	15,41%
16 600 - 33 200 EUR	282 820	17,76%
nad 33 200 EUR	784 860	49,28%
<b>Spolu</b>	<b>1 592 530</b>	<b>100,00%</b>

##### Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2008

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu		
do 8 300 EUR	292 073	17,04%
8 300 - 16 600 EUR	254 531	14,85%
16 600 - 33 200 EUR	277 335	16,18%
nad 33 200 EUR	890 228	51,93%
<b>Spolu</b>	<b>1 714 167</b>	<b>100,00%</b>

##### 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 Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové, 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 Spoločnosti.

### 4.2.1 Trhové riziko

#### (i) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu Amerického Dolára (USD). Spoločnosť sa riadi vlastnou investičnou stratégiou pri diverzifikácii menového rizika.

Finančné aktíva Spoločnosti k 31.12.2009 denominované v USD dosiahli 54 011 tisíc EUR (2008: 51 697 tisíc EUR).

#### Riadenie menového rizika

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

#### Analýza citlivosti

Posilnenie (oslabenie) EUR voči nižšie uvedeným menám by znížilo (zvýšilo) hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti o hodnoty, ako je uvedené v tabuľke nižšie, a to za predpokladu nemennosti ostatných premenných. Slovenská republika s účinnosťou od 1 januára 2009 prijala menu EUR ako výlučné zákonné platidlo.

#### k 31. decembru 2009

Mena	Odhadovaný pohyb kurzu	Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie
USD	+/- 10%	+/- 5 401

#### k 31. decembru 2008

Mena	Odhadovaný pohyb kurzu	Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie
USD	+/- 10%	+/- 4 896

#### (ii) Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko zmeny trhovej hodnoty portfólia a budúcich peňažných tokov z finančných nástrojov v dôsledku kolísania trhových úrokových sadzieb.

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

#### Riadenie úrokového rizika

Spoločnosť neustále vyhodnocuje vývoj úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu portfólia. Na pravidelnej báze analyzuje časový nesúlad medzi aktívami a pasívami spoločnosti, na základe čoho stanovuje investičnú stratégiu s cieľom tento nesúlad eliminovať. Spoločnosť analyzuje úrokové riziko najmä prostredníctvom gap analýzy a analýzy durácie. V rámci ALICO 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, spoločnosť investuje najmä do cenných papierov s pevným kupónom, premenlivým kupónom s uplatnením rôznych dôb splatností 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 spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 100 bázických bodov (Bb), pričom konvexnosť dlhopisov sa neberie do úvahy.

Táto zmena by znamenala k 31.12.2009 v skupine finančných aktív na predaj nárast (pokles) vlastného imania vplyvom precenenia v hodnote 4 452 tisíc EUR (2008: 3 022 tisíc EUR).

**(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 Spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

Spoločnosť 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 spoločnosť nielen schopná ale aj ochotná akceptovať. V rámci interných predpisov sa limity emitentov pre spoločnosť definujú komplexne v rámci celej skupiny ALICO a v závislosti od vývoja úverového rizika na trhoch sa na pravidelnej a ad hoc báze prehodnocujú. Pozície jednotlivých emitentov v portfóliu spoločnosti sú taktiež definované cez aplikáciu externých záväzných predpisov, ktorých dodržovanie je kontrolované zo strany NBS. Riadenie rizika likvidity spoločnosť realizuje z krátkodobého hľadiska s orientovaním sa na analýzy aktuálneho vývoja finančných tokov spoločnosti a z dlhodobého hľadiska na základe gap a ALM analýzy.

**Analýza citlivosti**

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

**k 31. decembru 2009**

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 3 507	-
Finančné aktíva na predaj	-	+/- 7 532

**k 31. decembru 2008**

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 2 390	-
Finančné aktíva na predaj	-	+/- 5 401

**4.2.2 Riziko likvidity**

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

Nižšie uvedená tabuľka uvádza očakávané peňažné toky z finančných aktív a pasív v dobe ich splatnosti alebo v dobe manažmentom očakávanej realizácie.

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

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

31. december 2009	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta-novené	Celkom
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Finančné aktíva</b>							
Dlhopisy držané do splatnosti	84 442	175 803	91 970	223 575	200 993	-	776 783
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	35 073	35 073
Finančné aktíva určené na predaj	3 104	41 294	31 381	18 511	10 100	-	104 390
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	3 477	9 372	-	-	-	-	12 849
Zaistovacie zmluvy	1 652	-	-	-	-	-	1 652
Peniaze a peňažné ekvivalenty	28 342	-	-	-	-	-	28 342
<b>Finančné aktíva celkom</b>	<b>119 365</b>	<b>226 469</b>	<b>123 351</b>	<b>242 086</b>	<b>211 093</b>	<b>35 073</b>	<b>959 089</b>
<b>Pasíva</b>							
Poisťné zmluvy	68 597	137 528	167 457	79 343	74 052	-	526 977
Investičné zmluvy	3 708	-	-	-	-	-	3 708
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	9 716	-	-	-	-	-	9 716
<b>Pasíva celkom</b>	<b>82 021</b>	<b>137 528</b>	<b>167 457</b>	<b>79 343</b>	<b>74 052</b>	<b>-</b>	<b>540 401</b>

k 31. decembru 2008	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta-novené	Celkom
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Finančné aktíva</b>							
Dlhopisy držané do splatnosti	32 260	218 448	111 699	210 087	224 244	-	796 738
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	23 731	23 731
Finančné aktíva určené na predaj	2 859	40 863	24 829	17 194	-	-	85 745
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	2 519	8 753	-	-	-	-	11 272
Zaistovacie zmluvy	1 636	-	-	-	-	-	1 636
Peniaze a peňažné ekvivalenty	20 135	-	-	-	-	-	20 135
<b>Finančné aktíva celkom</b>	<b>57 773</b>	<b>268 064</b>	<b>136 528</b>	<b>227 281</b>	<b>224 244</b>	<b>23 731</b>	<b>937 621</b>
<b>Pasíva</b>							
Poisťné zmluvy (diskontované)	55 963	134 531	154 513	88 592	73 788	-	507 387
Investičné zmluvy	1 461	-	-	-	-	-	1 461
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	7 425	-	-	-	-	-	7 425
<b>Pasíva celkom</b>	<b>64 849</b>	<b>134 531</b>	<b>154 513</b>	<b>88 592</b>	<b>73 788</b>	<b>-</b>	<b>516 273</b>

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

### 4.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť 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 Spoločnosť 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 Spoločnosti ako primárneho poistovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s akcionárom Spoločnosti.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. 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 2009 a 2008. Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Moodys:

#### 2009 - Rating MOODY'S

	Finančné aktíva držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a peňažné ekvivalenty
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
AAA	235 544	5 119	-	-	-
AA1	44 272	-	-	-	-
AA2	40 766	21 588	-	-	-
AA3	54 318	16 271	-	-	9 593
A1	53 074	-	-	-	2 766
A2	39 510	16 017	-	-	-
A3	9 015	17 640	-	-	15 972
Nehodnotené	36 859	-	12 849	1 652	11
<b>Total</b>	<b>513 358</b>	<b>76 635</b>	<b>12 849</b>	<b>1 652</b>	<b>28 342</b>

#### 2008 - Rating MOODYS

	Finančné aktíva držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a peňažné ekvivalenty
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
AAA	144 858	11 749	-	-	-
AA1	38 206	-	-	-	-
AA2	40 497	13 906	-	-	2 392
AA3	54 338	-	-	-	9 170
A1	187 479	-	-	-	8 373
A2	42 820	13 873	-	-	-
A3	-	15 598	-	-	-
Nehodnotené	-	-	11 272	1 636	200
<b>Total</b>	<b>508 198</b>	<b>55 126</b>	<b>11 272</b>	<b>1 636</b>	<b>20 135</b>

Tabuľka nižšie uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív (Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote):

k 31. decembru 2009	Do splatnosti	Po splatnosti, nezhodnotené					Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Znehodnotené	
		<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	
Finančné aktíva držané do splatnosti	513 358	-	-	-	-	-	513 358
Finančné aktíva určené na predaj	76 635	-	-	-	-	-	76 635
Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12 826	23	-	-	-	-	12 849
Zaistné aktíva	1 652	-	-	-	-	-	1 652
Peniaze a peňažné ekvivalenty	28 342	-	-	-	-	-	28 342
<b>Spolu</b>	<b>632 813</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>632 836</b>

k 31. decembru 2008	Do splatnosti	Po splatnosti, nezhodnotené					Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Znehodnotené	
		<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	
Finančné aktíva držané do splatnosti	508 198	-	-	-	-	-	508 198
Finančné aktíva určené na predaj	55 126	-	-	-	-	-	55 126
Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	11 244	28	-	-	-	-	11 272
Zaistné aktíva	1 636	-	-	-	-	-	1 636
Peniaze a peňažné ekvivalenty	20 135	-	-	-	-	-	20 135
<b>Spolu</b>	<b>596 339</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>596 367</b>

Vývoj opravných položiek k Finančným aktívam bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči poisťným</b>		
Stav na začiatku roka	11 335	9 523
Tvorba	-	1 812
Rozpustenie	379	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>10 956</b>	<b>11 335</b>

### 4.3 Hierarchia určenia trhovej hodnoty finančných aktív

K 31. decembru 2009	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Finančné aktíva určené na predaj	13 788	62 847	-	76 635
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	35 073	-	-	35 073

K 31. decembru 2009 tvorili finančné aktíva úrovne 1 približne 43,74% portfólia cenných papierov ocenených v trhovej hodnote. Finančné aktíva určené na predaj obchodované na aktívnom trhu, ktorých trhovú hodnotu je odvodená od kótovanej ceny na trhu ku dňu zostavenia účtovnej závierky a nie je akýmkoľvek spôsobom upravená, sú zaradené v úrovni 1.

Finančné aktíva určené na predaj zahrnuté v úrovni 2 tvorili k 31. decembru 2009 takmer 56,26% z portfólia cenných papierov ocenených v trhovej hodnote. Nakoľko tieto finančné aktíva nie sú pravidelne obchodované na aktívnom trhu, ich trhovú hodnotu je odvodená od pozorovateľných údajov pre porovnateľné cenné papiere obchodované na aktívnom trhu. Hodnota cenných papierov úrovne 2 sa najčastejšie určuje metódou výpočtu súčasnej hodnoty budúcich očakávaných platieb vytváraných cennými papiermi, diskontovaním hodnôt očakávaných platieb výnosmi do splatnosti odvodenými z výnosovej krivky štátnych dlhopisov. Do úvahy sa takisto berie relevantný očistený kreditný spread cenného papiera s porovnateľnou duráciou. Tieto valuačné metódy boli použité spoločnosťou pre najpresnejšie určenie ceny.

Najčastejšie používanými vstupmi pre výpočet reálnej hodnoty finančných aktív zahrnutých v 2 úrovni sú výnosy do splatnosti, broker-dealer koácia, spready emitenta, bids, offers a iné referenčné data.

Spoločnosť nevlastnila k 31. decembru 2009 v portfóliu cenné papiere v úrovni 3. Zvyčajne táto kategória obsahuje korporátne dlhové cenné papiere vydané súkromnou emisiou. Zaradenie do úrovne 3 je založené na významnosti faktorov, ovplyvňujúcich valuáciu, ktoré nie sú podporované aktívnym trhom.

#### 4.4 Riadenie kapitálu

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť Spoločnosti pokračovať vo svojich činnostiach, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov a udržať optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom udržať nízke náklady financovania. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 138 958 tisíc EUR (2008: 115 906 tisíc EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poisťné odvetvia.

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 3 500 000 EUR a pre neživotné poisťovanie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poisťovania 2 300 000 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 poisťovanie najmenej 4 000 000 EUR a pre poisťné odvetvia neživotného poisťovania 5 000 000 EUR.

Hodnoty požadovanej a skutočnej miery solventnosti v zmysle zákona sú uvedené v nasledujúcej tabuľke (v tisíc EUR):

Rok končiaci 31. decembra	2009
	tis. EUR
<b>Životné poisťovanie</b>	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	30 565
<b>Neživotné poisťovanie</b>	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	828
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	2 300
<b>Spolu</b>	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	31 393
Vlastné zdroje - skutočná miera solventnosti poisťovne	32 865
Skutočná miera solventnosti spolu	134 140

## 5 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované:

K 31. decembru 2009	Krajina sídla spoločnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	%
Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.	Slovenská republika	3 624	949	2 417	281	100
Alico Services Central Europe, a.s. <sup>1</sup>	Slovenská republika	1 554	414	1 224	47	100

K 31. decembru 2008	Krajina sídla spoločnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	%
Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.	Slovenská republika	3 124	735	1 997	177	100
Alico Services Central Europe, a.s. <sup>1</sup>	Slovenská republika	1 922	830	436	97	100

<sup>1</sup> Spoločnosť je nástupcom spoločnosti Amslico ALG Securities o.c.p., a.s.

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Stav na začiatku roka	3 236	2 901
Kúpa dcérskej spoločnosti	-	-
Úbytky	-	-
Prepočet z funkčnej meny na prezentačnú menu	-	335
<b>Stav na konci roka</b>	<b>3 236</b>	<b>3 236</b>

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



## 6 Dlhodobý hmotný majetok

	Hardware	Kancelárske prístroje a zariadenia	Kancelársky nábytok, inventár	Dopravné prostriedky	Technické zhodnotenie na prenaj. majetku	Ostatné	Celkom
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>1. január 2008</b>							
Obstáravacia cena	2 038	338	485	918	312	300	4 391
Oprávky	-1 596	-305	-394	-671	-92	-280	-3 338
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>442</b>	<b>33</b>	<b>91</b>	<b>247</b>	<b>220</b>	<b>20</b>	<b>1 053</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2008</b>							
Stav na začiatku obdobia	442	33	91	247	220	20	1 053
Prírastky	68	56	6	542	-	111	783
Úbytky	-375	-	-	-37	-	-13	-425
Odpisy	-80	-31	-25	-219	-23	-111	-488
Prepočet z funkčnej meny na prezentačnú menu	36	5	10	39	25	3	118
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	63	82	573	222	10	1 041
<b>K 31. decembru 2008</b>							
Obstáravacia cena	1 544	435	547	1 359	349	433	4 667
Oprávky	-1 453	-372	-465	-786	-127	-423	-3 626
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>91</b>	<b>63</b>	<b>82</b>	<b>573</b>	<b>222</b>	<b>10</b>	<b>1 041</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2009</b>							
Stav na začiatku obdobia	91	63	82	573	222	10	1 041
Prírastky	15	42	-	34	5	118	214
Úbytky	-	-	-	-18	-	-6	-24
Odpisy	-57	-30	-25	-233	-26	-112	-482
Zostatková hodnota na konci obdobia	49	75	57	357	202	9	749
<b>K 31. decembru 2009</b>							
Obstáravacia cena	1 558	477	547	1 064	354	545	4 545
Oprávky	-1 510	-402	-490	-707	-152	-535	-3 796
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>48</b>	<b>75</b>	<b>57</b>	<b>357</b>	<b>202</b>	<b>10</b>	<b>749</b>

Odpisy vo výške 571 tisíc EUR (2008: 590 tisíc EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Majetok spoločnosti je poistený do výšky 2 955 tisíc EUR v poisťovni OBE Insurance (Europe) Limited.

## 7 Dlhodobý nehmotný majetok

	Software	Ostatné	Celkom
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>1. január 2008</b>			
Obstáravacia cena	795	129	924
Oprávky	-507	-129	-636
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>288</b>	<b>-</b>	<b>288</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2008</b>			
Stav na začiatku obdobia	288	-	288
Prírastky	136	1	137
Úbytky	-215	-	-215
Odpisy	-79	-1	-80
Prepočet z funkčnej meny na prezentačnú menu	27	-	27
Zostatková hodnota na konci obdobia	157	-	157
<b>K 31. decembru 2008</b>			
Obstáravacia cena	636	145	781
Oprávky	-479	-145	-625
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>157</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2009</b>			
Stav na začiatku obdobia	157	-	157
Prírastky	46	4	50
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-85	-4	-89
Zostatková hodnota na konci obdobia	118	-	118
<b>K 31. decembru 2009</b>			
Obstáravacia cena	683	149	832
Oprávky	-565	-149	-714
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>118</b>

Amortizácia vo výške 83 tisíc EUR (2008: 83 tisíc EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

## 8 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	1 652	1 636
Opravné položky	-	-
<b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>	<b>1 652</b>	<b>1 636</b>
Krátkodobé	194	250
Dlhodobé	1 458	1 386

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

## 9 Finančné aktíva

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
– vydané finančnými inštitúciami	265 259	249 999
– vydané nadnárodnými inštitúciami	79 914	75 778
– korporátne dlhopisy	27 162	27 164
– štátne dlhopisy	120 361	120 782
– hypotekárne záložné listy	20 663	34 475
	<b>513 358</b>	<b>508 198</b>
Finančný majetok určený na predaj		
– vydané finančnými inštitúciami	29 190	25 658
– korporátne dlhopisy	33 657	29 468
– štátne dlhopisy	13 788	0
	<b>76 635</b>	<b>55 126</b>
Podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	35 073	23 731
Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok (Poznámka 9)	12 849	11 272
Zaistovacie zmluvy	1 652	1 636
Peniaze a peňažné ekvivalenty	28 342	20 135
<b>Celkom finančné aktíva</b>	<b>667 909</b>	<b>620 098</b>
Krátkodobé	33 471	24 303
Dlhodobé	634 438	595 795
Kótované	589 993	563 324
Nekótované	77 916	56 774

Podnikové a štátne dlhové cenné papiere sú predmetom obchodovania na BCP Bratislava. Zahraničné dlhopisy sú predmetom obchodovania na rôznych zahraničných kapitálových trhoch (Londýn, Luxemburg, Berlín) a sú prevoditeľné cez CEDEL/Euroclear.

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2009 je 539 814 tisíc EUR (31. december 2008: 513 709 tisíc Eur).

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.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené investície Spoločnosti v otvorených podielových fondoch:

k 31. decembru 2009	Krajina sídla spoločnosti	% podiel	
		2009	2008
Meno spoločnosti			
EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	87,53	84,45
Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	33,66	24,39
CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	3,63	0,79
EURO Cash o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	32,83	27,47
Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	38,63	31,66

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2009 a 2008 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Pôžičiek a pohľadávok – Poznámka 10 a Peňazí a peňažných ekvivalentov – Poznámka 12):

	Držané do splatnosti	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva určené na predaj	Celkom
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>K 1. januáru 2008</b>	<b>453 139</b>	<b>21 137</b>	<b>26 837</b>	<b>501 113</b>
Kurzové rozdiely	-3 374	-56	0	-3 430
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	6 032	7 830	29 775	43 826
Úbytky	0	-4 398	0	-4 398
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu	0	-3 189	-5 522	-8 900
Prepočet z funkčnej meny na prezentačnú menu	52 401	2 407	4 036	58 844
<b>K 31. decembru 2008</b>	<b>508 198</b>	<b>23 731</b>	<b>55 126</b>	<b>587 055</b>
Kurzové rozdiely	-1 084	-140	0	-1 224
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	6 244	16 093	13 220	35 557
Úbytky	0	-9 142	0	-9 142
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	0	4 531	8 289	12 820
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>513 358</b>	<b>35 073</b>	<b>76 635</b>	<b>625 066</b>

## 10 Pôžičky a pohľadávky

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Pohľadávky z poistenia	13 379	11 784
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	-10 956	-11 335
Pohľadávky zo zaistenia	615	347
Pôžičky poisteným	9 372	8 740
Obchodné pohľadávky	116	638
Ostatné pohľadávky	323	1 098
<b>Celkom pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>12 849</b>	<b>11 272</b>
Krátkodobá časť	3 477	2 532
Dlhodobá časť	9 372	8 740

Nasledujúca tabuľka sumarizuje reálnu hodnotu pôžičiek a pohľadávok:

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	3 038	796
Pôžičky	11 126	10 376
Obchodné a ostatné pohľadávky	439	1 736
<b>Celkom pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>14 603</b>	<b>12 908</b>

Pôžičky predstavujú pôžičky poskytnuté klientom Spoločnosti, sú splatné do 100 rokov od 31. decembra 2009 najneskôr však pri konci poistnej zmluvy. Pôžičky sú zaručené poistnou zmluvou.

Spoločnosť 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 Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 4.2 (ii)).

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

## 11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Stav na začiatku roka	9 517	617
Tvorba	426	8 900
Rozpustenie	-1 540	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>8 403</b>	<b>9 517</b>

## 12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	275	199
Krátkodobé bankové vklady	28 067	19 936
<b>Spolu</b>	<b>28 342</b>	<b>20 135</b>

Efektívna úroková sadzba na krátkodobé bankové vklady bola v roku 2009: 0,72% (2008: 3,00%). Splatnosť týchto vkladov je v priemere 18 dní (2008: 8 dní).

## 13 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie
	<i>ks</i>	<i>tis. EUR</i>
Stav k 1. januáru 2008	3 750	8 928
Stav k 31. decembru 2008	3 750	9 958
Stav k 1. januáru 2009	3 750	9 958
Stav k 31. decembru 2009	3 750	9 958

Základné imanie k 31. decembru 2009 a tiež k 31. decembru 2008 pozostávalo z 3 750 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 2 655,47 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti.

Ostatné rezervy predstavujú zákonný rezervný fond a precenenie finančných aktív na predaj. Zákonný rezervný fond je možné použiť len na krytie strát. Zákonný rezervný fond je tvorený maximálne do výšky 20 % zo základného imania.

Valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 31. marca 2009 schválilo účtovnú závierku za rok 2008 a zároveň schválilo rozdelenie hospodárskeho výsledku vo výške 18 120 tisíc EUR za rok 2008 nasledovne:

- dividendy vo výške 664 tisíc EUR
- prevod na nerozdelený zisk vo výške 17 456 tisíc EUR.

Návrh na rozdelenie zisku 2009:

- dividendy vo výške 15 000 tisíc EUR a
- prevod na nerozdelený zisk vo výške 2 674 tisíc EUR.

Odsúhlasenie rezervy z precenenia aktív určených na predaj:

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Počiatkový stav rezervy na začiatku roka	-4 640	-
Zisk/(Strata) z precenenia cenných papierov	8 289	-5 522
Kurzové rozdiely z prepočtu z funkčnej meny na prezentačnú menu	-	-197
Odložená daň z precenenia cenných papierov určených na predaj	-1 581	1 079
<b>Stav rezervy k 31. decembru 2009</b>	<b>2 068</b>	<b>-4 640</b>

## 14 Závazky z poistenia a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia

### Brutto záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Krátkodobé poistenie</b>		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	170	229
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	414	366
- rezerva na poistné budúcich období	2 108	2 383
- rezerva na životné poistenie	337	279
<b>Dlhodobé poistenie</b>		
- životné tradičné garantované poistenie	428 302	415 693
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	10 418	11 443
- životné negarantované poistenie	72 404	73 988
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	12 824	3 006
<b>Brutto záväzky spolu</b>	<b>526 977</b>	<b>507 387</b>
<b>Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch</b>		
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	19	22
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	82	73
- rezerva na poistné budúcich období	93	155
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	1 458	1 386
<b>Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch spolu</b>	<b>1 652</b>	<b>1 636</b>

**Netto záväzky**

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Krátkodobé poistenie</b>		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	151	207
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	332	293
- rezerva na poistné budúcich období	2 015	2 228
- rezerva na životné poistenie	337	279
<b>Dlhodobé poistenie</b>		
- životné tradičné garantované poistenie	426 844	414 307
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	10 418	11 443
- životné negarantované poistenie	72 404	73 988
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	12 824	3 006
<b>Netto záväzky spolu</b>	<b>525 325</b>	<b>505 751</b>
Netto záväzky, ktoré sú splatné do jedného roka	18 825	13 416
Netto záväzky, ktoré sú splatné po uplynutí jedného roka	508 152	493 971

Nasledujúce tabuľky v Poznámke 14.3 a) a b) zahŕňajú rezervu na poistné budúcich období, nahlásenú nevysporiadanú rezervu pre dlhodobé a krátkodobé poistné zmluvy.

**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 Spoločnosti, jej blízkych spoločností a zaisťovateľov. Pre kvantifikovanie predchádzajúcej skúsenosti Spoločnosť 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	2005	2006	2007	2008	2009	Spolu
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roku vzniku poistnej udalosti	661	476	518	512	560	
1 rok po vzniku poistnej udalosti	526	556	708	678		
2 roky po vzniku poistnej udalosti	511	542	700			
3 roky po vzniku poistnej udalosti	511	550				
4 roky po vzniku poistnej udalosti	512					
<b>Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>85</b>	<b>299</b>	<b>391</b>
Vyplatené poistné udalosti	512	548	693	593	262	
Výška záväzkov, vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom						0
Výška záväzkov pre iné poistenia <sup>1</sup>						24
<b>Celková výška záväzkov</b>						<b>415</b>

<sup>1</sup> poistenia, pre ktoré sa výška IBNR nepočíta chain-ladder metódou z dôvodu nedostatku historických dát (poistenie pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania)

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 Spoločnosť vychádza z predpokladov o očakávanej úmrtnosti, pravdepodobnosti výskytu choroby resp. invalidity, nákladov, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, inflácii a investičných výnosoch. V prípade garantovaných poistení Spoločnosť tiež používa predpoklad technickej úrokovej sadzby.

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

Nasledovné predpoklady sú použité pri dlhodobých životných poisteniach:

#### Úmrtnosť:

Spoločnosť používa pre jednotlivé generácie poistení dostupné populačné úmrtnostné tabuľky upravené na základe skúsenosti. V súčasnosti Spoločnosť 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 Spoločnosť používa pravdepodobnosti výskytu chorôb od zaisťovateľa.

#### Invalidita:

Z dôvodu nedostatočných údajov o výskyte invalidity slovenskej populácie Spoločnosť 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 určených na krytie záväzkov.

#### Náklady:

Použité náklady zodpovedajú nákladom vzniknutým 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 Spoločnosťou, so zohľadnením vývojových trendov.

Rok vzniku poistnej udalosti	2005	2006	2007	2008	2009	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roku vzniku poistnej udalosti	3 321	2 912	3 251	3 383	3 731	
1 rok po vzniku poistnej udalosti	2 867	2 898	3 344	3 681		
2 roky po vzniku poistnej udalosti	2 674	2 821	3 295			
3 roky po vzniku poistnej udalosti	2 617	2 704				
4 roky po vzniku poistnej udalosti	2 538					
<b>Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti</b>	<b>313</b>	<b>517</b>	<b>612</b>	<b>905</b>	<b>1 656</b>	<b>4 002</b>
Vyplatené poistné udalosti	2 225	2 188	2 683	2 777	2 075	11 948
Výška záväzkov, vzťahujúcich sa k predchádzujúcim rokom						687
Výška záväzkov pre iné poistenia						20
<b>Celková výška záväzkov</b>						<b>4 709</b>

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



**b) Analýza citlivosti**

Spoločnosť 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 Spoločnosti, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania Spoločnosti. Analýza citlivosti sa vykonala pri konkrétnom investičnom scenári pričom ostatné predpoklady zostali vždy nezmenené.

Súčasná hodnota konečného prebytku testovaných garantovaných dlhodobých životných poistení:

<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>Zmena predpokladu</b>	<b>Zmena súčasnej hodnoty prebytkov z poistení v portfóliu</b>
<b>Predpoklad</b>	<b>%</b>	<b>tis. EUR</b>
Úmrtnosť	20	-2 038
Úmrtnosť	-20	2 074
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	50	-2 473
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-50	3 160
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	20	-5 167

<b>K 31. decembru 2008</b>	<b>Zmena predpokladu</b>	<b>Zmena súčasnej hodnoty prebytkov z poistení v portfóliu</b>
<b>Predpoklad</b>	<b>%</b>	<b>tis. EUR</b>
Úmrtnosť	20	-2 780
Úmrtnosť	-20	2 828
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	50	-2 353
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-50	2 472
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	20	-4 502

Dopad zaistenia na horeuvedené je nemateriálny, keďže nezaistené 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 poistenia<sup>1</sup>, pred a po zaistení

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Nahlásene poistné udalosti	4 926	-22	4 904	4 482	-18	4 464
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	2 067	-73	1 994	2 022	-59	1 963
<b>Celkový stav na začiatku roka</b>	<b>6 993</b>	<b>-95</b>	<b>6 898</b>	<b>6 504</b>	<b>-77</b>	<b>6 427</b>
Vyplatené poistné udalosti počas roka	7 106	-387	6 719	6 506	-336	6 170
<b>Nárast v záväzkoch</b>						
– plynúcich z poistných udalostí nastaných počas roka	8 592	-262	8 330	8 434	-189	8 245
– plynúcich z poistných udalostí nastaných počas predchádzajúcich rokov	-1 417	-131	-1 548	-1 470	-162	-1 632
– plynúcich z poistných udalostí nastaných ale nenahlásených pre iné poistenia <sup>2</sup>	28	-	28	31	-3	28
<b>Celkový stav na konci roka</b>	<b>7 090</b>	<b>-101</b>	<b>6 989</b>	<b>6 993</b>	<b>-95</b>	<b>6 898</b>
Nahlásene poistné udalosti	4 745	-19	4 726	4 926	-22	4 904
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	2 345	-82	2 263	2 067	-73	1 994
<b>Celkový stav na konci roka</b>	<b>7 090</b>	<b>-101</b>	<b>6 989</b>	<b>6 993</b>	<b>-95</b>	<b>6 898</b>

<sup>1</sup> poistenia, v prípade ktorých poistné a poistné plnenie je splatné v EUR

<sup>2</sup> 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

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>8 187</b>	<b>-146</b>	<b>8 041</b>	<b>8 556</b>	<b>-303</b>	<b>8 253</b>
Tvorba rezervy počas roka	613	-256	357	1 161	-926	235
Použitie rezervy počas roka	-1 395	308	-1 087	-1 530	1 083	-447
Zmena rezervy na poistné budúcich období	-782	52	-730	-369	157	-212
<b>Stav na konci roka</b>	<b>7 405</b>	<b>-94</b>	<b>7 311</b>	<b>8 187</b>	<b>-146</b>	<b>8 041</b>

#### c) Dlhodobé životné garantované poistenie

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Hodnota záväzkov na začiatku roka</b>	<b>415 693</b>	<b>379 938</b>
Brutto príspevky poistného	46 323	51 119
Zníženie záväzku počas roka	-57 284	-33 753
Úrok	23 570	18 389
<b>Hodnota záväzkov na konci roka</b>	<b>428 302</b>	<b>415 693</b>

**d) Dlhodobé životné negarantované poistenie (okrem unit linked)**

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Hodnota záväzkov na začiatku roka</b>	<b>73 988</b>	<b>75 272</b>
Brutto príspevky na účet (vrátane vyzbieraného poistného)	9 892	11 318
Úrok pripísaný na účet	3 245	3 087
Poplatky odpočítané z príspevkov na účet alebo z hodnoty účtu	-1 245	-1 641
Záväzky rozpustené pri ukončení poistenia v priebehu roka (v prípade smrti poistenej osoby, v prípade odkupu poistenia)	-13 376	-13 800
Oprava hodnoty záväzkov na začiatku roka	-100	-248
<b>Hodnota záväzkov na konci roka</b>	<b>72 404</b>	<b>73 988</b>

**e) Dlhodobé životné negarantované poistenie (unit linked)**

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Hodnota záväzkov na začiatku roka</b>	<b>3 006</b>	<b>848</b>
Brutto príspevky na účet (vrátane vyzbieraného poistného)	9 818	2 158
<b>Hodnota záväzkov na konci roka</b>	<b>12 824</b>	<b>3 006</b>

**14.4 Záväzky z investičných zmlúv**

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Hodnota záväzkov na začiatku roka</b>	<b>1 461</b>	-
Prírastky	2 247	1 461
Výplaty	-	-
<b>Hodnota záväzkov na konci roka</b>	<b>3 708</b>	<b>1 461</b>

**15 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Záväzky voči klientom	3 519	1 500
Záväzky voči sprostredkovateľom	602	620
Záväzky voči zaistovateľom	1 757	1 563
Záväzky z obchodného styku	1 218	902
Záväzky voči zamestnancom	490	546
Poistné zaplatené vopred	1 463	1 006
Dohadné položky	2 107	1 673
Ostatné záväzky	513	1 167
<b>Spolu</b>	<b>11 669</b>	<b>8 977</b>
Krátkodobá časť	11 669	8 977
Dlhodobá časť	0	0

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 bola nasledovná:

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>10</b>	<b>9</b>
Čerpanie	-	-
Tvorba	1	1
<b>Stav ku koncu roka</b>	<b>11</b>	<b>10</b>

## 16 Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má vo 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	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 030	1 475
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-486	-
<b>Spolu</b>	<b>544</b>	<b>1 475</b>

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky/záväzku je nasledovný:

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>1 475</b>	<b>-424</b>
Náklad vykázaný vo vlastnom imaní		
– precenenie AFS	-1 581	1 079
Výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát		
– časovo rozlíšené úroky z termínovaných vkladov	-	625
– nesplatené záväzky	78	-18
– opravné položky k poistným pohládkam	142	213
– IBNR rezerva	430	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>544</b>	<b>1 475</b>

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

### Odložená daňová pohľadávka:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>1 475</b>	<b>173</b>
Zaúčtované v prospech vlastného imania	-1 096	1 096
Zaúčtované v prospech výkazu ziskov a strát	651	206
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 030</b>	<b>1 475</b>

## Odložený daňový záväzok:

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Stav na začiatku roka</b>	-	<b>597</b>
Zaúčtované v prospech vlastného imania	485	
Zaúčtované v prospech výkazu ziskov a strát	1	-597
<b>Stav na konci roka</b>	<b>486</b>	-

## 17 Čisté predpísané poistné

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Predpísané poistné	121 835	120 970
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	782	369
<b>Predpísané poistné celkom</b>	<b>122 617</b>	<b>121 339</b>
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-2 023	-2 026
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	-52	-157
<b>Predpísané poistné postúpené zaistovateľom celkom</b>	<b>-2 075</b>	<b>-2 183</b>
<b>Čisté predpísané poistné</b>	<b>120 542</b>	<b>119 156</b>

Spoločnosť mala v roku 2009 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

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	25 607	20 210
Časové rozlíšenie diskontu z finančných investícií držaných do splatnosti	3 671	5 713
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	1 015	2 344
Úrokové výnosy z poskytnutých úverov	828	714
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	188	317
Realizovaný zisk (strata) z podielových cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-6	-670
	<b>31 303</b>	<b>28 628</b>

## 19 Čisté výnosy/(straty) z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	6 343	5 499
Straty z precenenia na reálnu hodnotu	-1 812	-8 688
	<b>4 531</b>	<b>-3 189</b>

## 20 Poistné plnenia v životnom a neživotnom poistení

### a) Poistné plnenia v životnom poistení

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Náklady na poistné plnenia	72 885	-325	72 560	45 833	-259	45 574
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	38	-4	34	542	-19	523
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie	10 983	-71	10 912	32 847	-154	32 693
Zmena stavu technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	9 250	-	9 250	1 363	-	1 363
<b>Spolu náklady na poistné úžitky</b>	<b>93 156</b>	<b>-400</b>	<b>92 756</b>	<b>80 585</b>	<b>-432</b>	<b>80 153</b>

### b) Poistné plnenia v neživotnom poistení

	2009			2008		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Náklady na poistné plnenia	675	-39	636	716	-64	652
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	59	-2	57	-53	1	-52
<b>Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí</b>	<b>734</b>	<b>-41</b>	<b>693</b>	<b>663</b>	<b>-63</b>	<b>600</b>

## 21 Náklady podľa účelu použitia

### a) Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Náklady na obstaranie popisných zmluv zaúčované v danom roku	18 398	19 964
Tvorba/Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-1 114	-4 156
<b>Celkom</b>	<b>17 974</b>	<b>15 808</b>

### b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Náklady na marketing a administratívne náklady	20 593	21 354
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	571	568
<b>Celkom</b>	<b>21 164</b>	<b>21 944</b>

## 22 Náklady podľa charakteru

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Prvoročné provízie	10 821	8 762
Provízie a bonusy za obnovenie poistných zmluv	6 524	7 213
Ostatné priame náklady spojené so získaním poistných zmluv	5 793	5 686
<b>Provízie, bonusy a ostatné náklady spojené so získaním poistných zmluv</b>	<b>23 138</b>	<b>21 661</b>
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	571	590
Personálne náklady	7 893	8 201
Nájomné a súvisiace náklady	1 109	1 539
Náklady na reprezentáciu a reklamu	1 422	1 366
Nákup tovaru a služieb	3 338	2 871
Náklady na audit účtovnej závierky	145	96
Ostatné náklady	1 522	1 428
	<b>39 138</b>	<b>37 752</b>
Kurzové straty	1 239	3 370
Ostatné prevádzkové náklady	1 489	2 076
<b>Celkom</b>	<b>41 867</b>	<b>43 220</b>

## 23 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Platy a mzdy	6 228	6 492
Sociálne a zdravotné náklady	1 270	1 284
Náklady na dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami	87	86
Ostatné	308	339
<b>Náklady celkom</b>	<b>7 893</b>	<b>8 201</b>

## 24 Daň z príjmov

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Splatná daň	5 664	5 818
Odložená daň	-650	-820
<b>Celkom</b>	<b>5 014</b>	<b>4 998</b>

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

	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Zisk pred zdanením	22 688	22 443
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19%)	4 311	4 264
Daň ekvivalentná trvale daňovo neuznatelným položkám	703	734
<b>Celkom</b>	<b>5 014</b>	<b>4 998</b>
<b>Efektívna sadzba dane</b>	<b>22,1%</b>	<b>22,3%</b>

Sadzba dane bola v roku 19% (2008: 19%).

## 25 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Rok končiaci 31. decembra	2009	2008
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>22 688</b>	<b>22 443</b>
Odpisy	571	568
(Zisk)/Strata z predaja dlhodobého majetku	-26	288
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv	19 590	35 026
Zmena stavu záväzkov z investičných zmlúv	2 247	511
Výnosy z finančných aktív	-34 617	-25 054
Prírastok pohľadávok a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia)	46	-9 179
Úbytok Opravnej položky k pohľadávkam	-491	671
Prírastok záväzkov a iných záväzkov (vrátane časového rozlíšenia)	2 692	639
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>12 700</b>	<b>25 913</b>

## 26 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Zdaňovacie obdobia 2005 až 2009 neboli predmetom daňovej kontroly a teda ostáva možnosť dorubenia daňovej povinnosti. Uvedené roky by mohli byť predmetom kontroly do roku 2010 až 2014. Vedenie Spoločnosti 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 Spoločnosť účastníkom súdnych sporov, v ktorých vystupuje buď ako navrhovateľ alebo ako odporca. Jeden zo súdnych sporov, v ktorých Spoločnosť vystupuje ako odporca je v porovnaní s ostatnými významný, avšak manažment ho považuje za neopodstatnený.

Po porade s právnym poradcom je vedenie Spoločnosti presvedčené, že všetky súdne spory existujúce k 31. decembru 2009 budú ukončené tak, že Spoločnosť neutrpí žiadnu významnú stratu.



## 27 Transakcie so spriaznenými stranami

Medzi spriaznené strany patrí materská spoločnosť, dcérske a sesterské spoločnosti, riaditelia a vedenie Spoločnosti, ich rodinní príslušníci, spoločnosti, v ktorých majú účasť 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

*Dcérske spoločnosti:* Alico Funds Central Europe správ.spol., a.s.  
Alico Services Central Europe, a.s.

*Ostatné:* PINEBRIDGE INVESTMENT IRELAND LIMITED, Dublin, Írsko  
(k 31.12.2009 vo vlastníctve American International Group, Inc.,  
najvyššia materská spoločnosť spoločnosti ALICO, Wilmington DE, USA

### a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

31.12.2009	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Pohľadávky			
- správa portfólia	-	18	-
- ostatné	-	7	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
Záväzky			
- zo zaistenia	716	-	-
- ostatné služby	-	522	-
- správa portfólia	-	60	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>716</b>	<b>582</b>	<b>-</b>

31.12.2008	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Pohľadávky			
- predaj majetku	-	392	-
- správa portfólia	-	-	33
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>-</b>	<b>392</b>	<b>33</b>
Záväzky			
- zo zaistenia	597	-	-
- dividendy	664	-	-
- ostatné	-	-	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>1 261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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, správa portfólia. (v priebehu prvých troch mesiacov roku 2008) a informačné služby vykonávané dcérskou spoločnosťou Alico Services Central Europe, s.r.o a správa portfólia (od apríla roku 2008) vykonávaná dcérskou spoločnosťou Alico Funds Central Europe, správ. spol., a.s.

Účtovné obdobie k 31.12.2009	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Podiel zaistovateľa na škodách	124	-	-
Zaistná provízia	264	-	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-874	-	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu na záväzkoch z poistenie	2	-	-
Dividendy	-1 992	-	-
Správa portfólia	-	-668	52
Informačné služby	-	-756	-
Predaj majetku	-	393	-
Other	-	-47	-18
<b>Spolu</b>	<b>-2 476</b>	<b>-1 078</b>	<b>34</b>

Účtovné obdobie k 31.12.2008	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Podiel zaistovateľa na škodách	159	-	-
Zaistná provízia	225	-	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-828	-	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu na záväzkoch z poistenie	-95	-	-
Správa portfólia	-	-639	-
Informačné služby	-	-256	-
<b>Spolu</b>	<b>-539</b>	<b>-895</b>	<b>-</b>

Spoločnosť počas roku 2009 zrealizovala transakcie s podielovými listami otvorených podielových fondov spravovaných dcérskymi spoločnosťami Alico Funds Central Europe správ.spol., a.s. (v netto hodnote 5 104 tisíc EUR (2008: 944 tisíc EUR) a Alico Global Investment Fund Management Ltd., Dublin (v netto hodnote 1 063 tisíc EUR (2008: 2 110 tisíc EUR).

**c) Odmeny členov orgánov Spoločnosti**

Mzdové náklady členov riadiacich orgánov predstavovali v roku 2009 661 tisíc EUR (2008: 830 tisíc EUR), z toho náklady na dôchodkové poistenie predstavovali v roku 2009 17 tisíc EUR (2008: 33 tisíc EUR).

**28 Udalosti po súvahovom dni**

Dňa 8. marca 2010 AIG oznámilo definitívnu dohodu o predaji Alico spoločnosti MetLife, Inc. Ukončenie transakcie je očakávané do konca roka 2010, nakoľko je ešte predmetom schvaľovania amerických a medzinárodných inštitúcií. Spojenie MetLife s Alicom vytvorí globálnu spoločnosť pôsobiacu vo viac ako 60-tich krajinách, pokrývajúcich 75% svetovej populácie. Výsledná medzinárodná platforma bude jednou z najväčších poskytovateľov produktov životného a investičného poistenia.

Po 31. decembri 2009 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke.



## AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s.

s účinnosťou od 1.11.2010 s novým obchodným menom Amslico poisťovňa - Alico, a.s.

Hviezdoslavovo nám. 20

811 02 Bratislava

Služby klientom: 02/59 363 111

Spojovateľka: 02/59 363 225

Fax: 02/59 363 255

[amslico@amslico.sk](mailto:amslico@amslico.sk)

[www.amslico.sk](http://www.amslico.sk)