

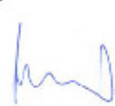


**AMSLICO poisťovňa – Alico, a.s.**

**Správa nezávislého audítora  
a konsolidovaná účtovná zvierka  
k 31. decembru 2010**

**zostavená podľa Medzinárodných  
štandardov finančného výkazníctva  
tak, ako boli schválené EÚ**

Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za účtovníctvo
JUDr. Marko Tomašovič Ing. Peter Gál 	Ing. Pavol Dorčák 	Ing. Martina Tomancová 

**Obsah**

	Strana
Správa nezávislého audítora	
Konsolidovaná súvaha	3
Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát	4
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	6
Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom:	
1. Všeobecné informácie	9
2. Prehľad významných účtovných postupov	11
2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	11
2.2. Konsolidácia	13
2.3. Prepočet cudzích mien	14
2.4. Hmotný majetok	14
2.5. Nehmotný majetok	15
2.6. Finančný majetok	15
2.7. Zníženie hodnoty finančného majetku	17
2.8. Kompenzácia finančného majetku	18
2.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	18
2.10. Základné imanie	18
2.11. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv	18
2.12. Odložená daň z príjmov	23
2.13. Zamestnanecké požitky	23
2.14. Rezervy	24
2.15. Vykazovanie výnosov (iné ako poistné)	24
2.16. Prenájmy	24
2.17. Dividendy	24
3. Zásadné účtovné odhady a posúdenia	25
4. Riadenie poistného a finančného rizika	26
4.1. Poistné riziko	26
4.2. Finančné riziko	30
4.3. Klasifikácia finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	37
4.4. Riadenie kapitálu	37
5. Konsolidácia	38
6. Dlhodobý hmotný majetok	39
7. Dlhodobý nehmotný majetok	40
8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	40
9. Finančné aktíva	41
10. Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	42
11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	43
12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	43
13. Základné imanie a iné rezervy	43
14. Závazky z poistných zmlúv a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	44
14.1. Krátkodobé neživotné poistné zmluvy	45
14.2. Dlhodobé poistné zmluvy životné	46
14.3. Zmeny vo výške záväzkov z poistných zmlúv a vo výške podielu zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	48
14.4. Závazky z investičných zmlúv	49
15. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	49
16. Odložená daň z príjmu	50
17. Čisté predpísané poistné	51
18. Výnosy z finančných investícií	52
19. Čisté zisky z precenenia finančných aktív na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	52

**AMSLICO poisťovňa – Alico, a.s.**Konsolidovaná účtovná zvierka k 31. decembru 2010

---

20.	Poistné plnenia v životnom a neživotnom poistení	52
21.	Iné náklady	53
22.	Náklady podľa účelu použitia	53
23.	Náklady na zamestnancov	54
24.	Daň z príjmov	54
25.	Podmienené záväzky	54
26.	Transakcie so spriaznenými osobami	55
27.	Udalosti po súvahovom dni	57



Deloitte Audit s.r.o.  
Digital Park II, Einsteinova 23  
851 31 Bratislava  
Slovenská republika

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

Obchodný register  
Okresného súdu Bratislava I  
Oddiel Sm. vložka č. 4444/B  
IČO: 31 343 414  
IČ pre DPH: SK202325616

## Amslico poisťovňa - Alico, a.s.

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Amslico poisťovňa - Alico, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Amslico poisťovňa - Alico, a.s. a dcérskych spoločností (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2010, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné dopĺňajúce informácie.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú zvierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej zvierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej zvierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu pochybu alebo chyby.

#### Zodpovednosť audítora

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

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

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

#### Názor

Podľa nášho názoru, konsolidovaná účtovná zvierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Amslico poisťovňa - Alico, a.s. a dcérskych spoločností k 31. decembru 2010 a výsledky ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava 6. mája 2011

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

  
Ing. Zuzana Letková, FCCA  
zodpovedný audítor  
Licencia SKAu č. 965

Názov Deloitte zahŕňa jeden alebo viac subjektov organizácie Deloitte Touche Tohmatsu, asociácie Swiss Verein, a jej siet členských firiem, z ktorých každá predstavuje samostatnú a nezávislú právnickú osobu. Detailnejší prehľad právnej štruktúry Deloitte Touche Tohmatsu a jej členských firiem nájdete na internetovej stránke [www.deloitte.com/sk/o-nas](http://www.deloitte.com/sk/o-nas).

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

AMSLICO poisťovňa - Alico, a.s.

Konsolidovaná súvaha

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Pozn.	2010	2009 (upravený)	2008 (upravený)
<b>Aktiva</b>				
Dlhodobý hmotný majetok	6	1 073	1 074	1 427
Nehmotný majetok	7	853	881	657
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	9 897	8 403	9 517
Finančný majetok				
- podielové fondy v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	39 304	35 073	23 731
- finančný majetok určený na predaj	9	145 000	76 635	55 126
- dlhopisy držané do splatnosti	9	457 520	513 358	508 188
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	12 753	13 470	11 597
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmu		1	366	29
Odložená daňová pohľadávka	18	1 255	594	1 498
Aktiva vyplývajúce zo zaistenia	8	1 892	1 652	1 636
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	45 790	31 331	23 489
<b>Aktiva celkom</b>		<b>715 438</b>	<b>682 637</b>	<b>636 885</b>
<b>Vlastné imanie</b>				
Základné imanie	13	9 958	9 958	9 958
Ostatné rezervy	13	2 253	2 225	2 207
Rozdiely z preceňovania finančného majetku určeného na predaj	C.	-1 287	2 068	-4 640
Nerozdelený zisk	C.	134 521	125 274	108 627
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>145 445</b>	<b>139 525</b>	<b>116 152</b>
<b>Závazky</b>				
Závazky z poisťných zmlúv	14	549 996	526 977	507 337
Závazky z investičných zmlúv	14	8 352	3 703	1 431
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	11 413	12 388	10 040
Závazky z dane z príjmu		232	39	1 845
<b>Závazky celkom</b>		<b>569 993</b>	<b>543 112</b>	<b>520 733</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>715 438</b>	<b>682 637</b>	<b>636 885</b>

Táto účtovná zvierka bola schválená na zverejnenie dňa 11. mája 2011.



JUDr. Marko Tomašovič  
Člen predstavenstva



Ing. Peter Gal  
Člen predstavenstva

	Pozn.	2010	2009 (upravený)
Výnosy z predpísaného poistného	17	122 146	122 617
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	17	-2 020	-2 075
<b>Čisté výnosy z predpísaného poistného</b>	17	<b>120 126</b>	<b>120 542</b>
Výnosy z poplatkov		2 707	1 785
Výnosy z finančných investícií	18	30 974	31 303
Čisté zisky/(straty) z finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	19	4 139	4 531
Provízie od zaistovateľov		974	951
Kurzové zisky		3 936	-
Ostatné prevádzkové výnosy		1 056	676
<b>Výnosy spolu</b>		<b>163 912</b>	<b>159 788</b>
Poistné plnenia	20	89 903	93 156
Poistné plnenia a rezervy postúpené zaistovateľom v životnom poistení	20	-380	-400
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení	20	940	734
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení od zaistovateľov v neživotnom poistení	20	-54	-41
<b>Čisté poistné plnenia</b>		<b>90 409</b>	<b>93 449</b>
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	21, 22	17 433	17 974
Náklady na marketing a administratívne náklady	21, 22	24 495	22 522
Kurzové straty	22	-	1 240
Ostatné prevádzkové náklady	22	1 159	1 509
<b>Administratívne a ostatné náklady</b>		<b>43 087</b>	<b>43 245</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>30 416</b>	<b>23 094</b>
Daň z príjmov	24	-6 141	-5 104
<b>Zisk za účtovné obdobie</b>		<b>24 275</b>	<b>17 990</b>
Ostatné súhrnné zisky a straty: Čistý zisk/(strata) z finančných aktív určených na predaj po zdanení		-3 355	6 708
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty po zdanení</b>		<b>-3 355</b>	<b>6 708</b>
<b>Súhrnné zisky a straty za účtovné obdobie</b>		<b>20 920</b>	<b>24 698</b>

**AMSLICO poisťovňa – Alico, a.s.**

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

*(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)*

7

	Pozn.	Základné imanie	Ostatné rezervy	Rezerva z precenenia finančných aktív určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. januáru 2008 (upravený)</b>		<b>8 928</b>	<b>1 961</b>	-	<b>80 830</b>	<b>91 719</b>
Zisk za obdobie		-	20	-	17 695	17 715
Ostatné súhrnné zisky a straty		1 030	226	-4 640	10 102	6 718
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty celkom</b>		<b>1 030</b>	<b>246</b>	<b>-4 640</b>	<b>27 797</b>	<b>24 433</b>
Výplata dividend akcionárom		-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2008 (upravený)</b>		<b>9 958</b>	<b>2 207</b>	<b>-4 640</b>	<b>108 627</b>	<b>116 152</b>
Zisk za obdobie		-	18	-	17 972	17 990
Ostatné súhrnné zisky a straty		-	-	6 708	-	6 708
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty celkom</b>		<b>-</b>	<b>18</b>	<b>6 708</b>	<b>17 972</b>	<b>24 698</b>
Výplata dividend akcionárom		-	-	-	-1 325	-1 325
<b>Stav k 31. decembru (upravený)</b>		<b>9 958</b>	<b>2 225</b>	<b>2 068</b>	<b>125 274</b>	<b>139 525</b>
Zisk za obdobie		-	28	-	24 247	24 275
Ostatné súhrnné zisky a straty		-	-	-3 355	-	-3 355
<b>Ostatné súhrnné zisky a straty celkom</b>		<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-3 355</b>	<b>24 247</b>	<b>20 920</b>
Výplata dividend akcionárom		-	-	-	-15 000	-15 000
<b>Stav k 31. decembru 2010</b>		<b>9 958</b>	<b>2 253</b>	<b>-1 287</b>	<b>134 521</b>	<b>145 445</b>

	Pozn.	2010	2009 (upravený)
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>30 416</b>	<b>23 094</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Odpisy		1 158	948
(Zisk)/strata z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-12	3
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv		23 019	19 590
Zmena stavu záväzkov z investičných zmlúv		4 644	2 247
Výnosy/(straty) z finančného majetku		53 453	-35 698
Zmena stavu pohľadávok, ostatného majetku a časovo rozlíšených obstarávacích nákladov		-365	-398
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam		-452	-379
Zvýšenie stavu záväzkov a ostatných záväzkov (vrátane časovo rozlíšených obstarávacích nákladov)		-975	2 350
Zaplatené dane		-5 458	-7 926
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>105 428</b>	<b>3 831</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-1 156	-642
Výnosy z predaja hmotného a nehmotného majetku		39	20
Nákup finančných aktív		-99 042	-21 675
Výnosy z realizácie finančných aktív		-	15
Prijaté úroky		24 190	27 638
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-75 969</b>	<b>5 356</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Výplata dividend		-15 000	-1 325
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-15 000</b>	<b>-1 325</b>
<b>Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>14 459</b>	<b>7 862</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		31 331	23 469
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>		<b>45 790</b>	<b>31 331</b>



## 1. Všeobecné informácie

AMSLICO poisťovňa – Alico, 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. mája 1995. Licenciu na vykonávanie poisťovacej činnosti č. 52/1725/1995 získala dňa 19. septembra 1995.

Dňa 1. novembra 2010 sa obchodné meno spoločnosti zmenilo z AMSLICO AIG Life poisťovňa a.s. na AMSLICO poisťovňa – Alico, a.s.

Konsolidované finančné výkazy skupiny k 31. decembru 2010 zhrňujú spoločnosť a jej dcérske spoločnosti: Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., a Alico Services Central Europe, a.s., (ďalej len „skupina“).

Skupina vykonáva poistenie osôb v kategórii životného poistenia a úrazové poistenie, poistenie v prípade choroby, poistenie finančnej straty vyplývajúcej zo straty pravidelného zdroja príjmov a poistenie pomoci osobám v núdzi počas cestovania alebo pobytu mimo miesta trvalého bydliska v kategórii neživotného poistenia.

Okrem toho skupina vykonáva tieto činnosti:

- získavanie finančných prostriedkov od verejnosti na základe verejnej výzvy podľa zákona o kolektívnom investovaní v platnom znení na účely investovania takto získaných prostriedkov do aktív definovaných zákonom o kolektívnom investovaní,
- spravovanie aktív nadobudnutých investovaním získaných finančných prostriedkov,
- vykonávanie nútenej správy majetku,
- vykonávanie ostatných činností podľa zákona o kolektívnom investovaní.

Štruktúra akcionárov skupiny k 31. decembru 2010 a 31. decembru 2009:

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

Spoločnosť American Life Insurance Company, Wilmington DE, USA je bezprostrednou materskou spoločnosťou skupiny. Dňa 1. novembra 2010 spoločnosť Metlife, Inc. ukončila proces kúpy spoločnosti American Life Insurance Company od Federal Reserve Bank, New York (FED NY). K 31. decembru 2010 je hlavnou materskou spoločnosťou skupiny Metlife Inc., New York.

V roku 2010 bol priemerný počet zamestnancov 215, z toho 12 vedúcich zamestnancov (v roku 2009: 209, z toho 12 vedúcich zamestnancov).

Členovia štatutárnych orgánov skupiny:

Predstavenstvo:	K 31. decembru 2010	K 31. decembru 2009
Predseda:	Zack Reda Abounassar (od 21. 5. 2010)	JUDr. Marko Tomašovič (od 27. 2. 2009)
Členovia:	JUDr. Marko Tomašovič Ing. Peter Gál Henrich Kubička, MBA (do 20. 5. 2010)	Ing. Peter Gál Henrich Kubička, MBA (od 15. 4. 2009)

---

<b>Dozorná rada:</b>	<b>k 31. decembru 2010</b>	<b>k 31. decembru 2009</b>
Predseda:	Andreas Vassiliou	Andreas Vassiliou
Členovia:	Gabor Szegedi	Zack Reda Abounassar
	Hana Várošiová	Joanne Warren
	Marián Matejovič	Hana Várošiová
		Marián Matejovič
		George Burrell McClennen

**Sídlo skupiny:**

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 finančného výkazníctva („IFRS“), ako ich prijala EÚ.

Skupina je súčasťou skupiny Metlife Inc.

Táto účtovná závierka bola zostavená ako konsolidovaná účtovná závierka v súlade s § 17a odsek 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa alebo na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou precenenia určitého finančného majetku.

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 zásad skupiny. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sa uvádzajú v pozn. 3.

Všetky údaje v poznámkach sa uvádzajú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Predstavenstvo môže akcionárom skupiny 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 vedenie po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú konzistentné s údajmi za bežné obdobie, zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, v ktorom tieto skutočnosti zistila.

### Aplikácia nových a revidovaných štandardov a interpretácií

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- IFRS 1 (revidovaný) „Prvá aplikácia IFRS“, prijatý EÚ dňa 25. novembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr),
- IFRS 3 (revidovaný) „Podnikové kombinácie“, prijatý EÚ dňa 3. júna 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvá aplikácia IFRS“ - Dodatočné výnimky pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 23. júna 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“ - Transakcie skupiny s platbou na základe podielov vysporiadané peňažnými prostriedkami, prijaté EÚ dňa 23. marca 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka“, prijaté EÚ dňa 3. júna 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ - Položky oprávnené na zaistenie, prijaté EÚ dňa 15. septembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr),

- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (2009)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS zverejneného dňa 16. apríla 2009, prijaté EÚ dňa 23. marca 2010 (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9 a IFRIC 16), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 23. marca 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr),
- IFRIC 12 „Koncesionárske zmluvy o poskytovaní verejnoprospešných služieb“, prijatá EÚ dňa 25. marca 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 30. marca 2009 alebo neskôr),
- IFRIC 15 „Zmluvy o výstavbe nehnuteľného majetku“, prijatá EÚ dňa 22. júla 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr),
- IFRIC 16 „Zabezpečovacie nástroje na čisté investície v zahraničných prevádzkach“, prijatá EÚ dňa 4. júna 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr),
- IFRIC 17 „Distribúcia nepeňažného majetku vlastníkom“, prijatá EÚ dňa 26. novembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr),
- IFRIC 18 „Prevody majetku od zákazníkov“, prijatá EÚ dňa 27. novembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2009 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom a interpretáciám „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (2010)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS zverejneného dňa 6. mája 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (väčšina dodatkov sa bude uplatňovať pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k žiadnym zmenám v účtovných zásadách skupiny.

#### **Nové a revidované IFRS schválené na vydanie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, revidované verzie a interpretácie, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- Dodatky k IAS 24 „Zverejnenie spriaznených osôb“ – Zjednodušenie požiadaviek na zverejnenie pre osoby spriaznené s vládou a vysvetlenie definície spriaznenej osoby, prijaté EÚ dňa 19. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ – Klasifikácia predkupných práv pri emisii, prijaté EÚ dňa 23. decembra 2009 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvá aplikácia IFRS“ – Obmedzené výnimky z vykazovania údajov za minulé účtovné obdobia podľa IFRS 7 pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 30. júna 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRIC 14 „IAS 19 - Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi“ – Zálohové platby minimálnych požiadaviek na krytie zdrojmi, prijaté EÚ dňa 19. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr),
- IFRIC 19 „Výmena finančných záväzkov za kapitálové nástroje“, prijatá EÚ dňa 23. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr).

Skupina sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Skupina očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám, ktoré neboli schválené na použitie k dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky:

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Prevody finančného majetku (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň: návratnosť podkladových aktív (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2012 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvá aplikácia IFRS“ – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr).

Skupina očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, sa významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB), okrem účtovania o zabezpečení portfólia podľa IAS 39, ktorého zásady EÚ neschválila a kritérií pre konsolidáciu, ktoré sa riadia vnútroštátnym právom. Skupina došla k záveru, že účtovanie o zabezpečení portfólia podľa IAS 39 by nemalo vplyv na túto konsolidovanú účtovnú závierku, ak by ich EÚ schválila k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

## 2.2. Konsolidácia

Dcérske spoločnosti sú všetky také spoločnosti, v ktorých má skupina možnosť kontrolovať ich finančné a prevádzkové zámery a v ktorých je vo všeobecnosti kontrola spojená s vlastníctvom viac ako polovice hlasovacích práv. Pri posudzovaní skutočnosti, či skupina kontroluje iný subjekt, sa berie do úvahy existencia možných hlasovacích práv, ktoré sa v súčasnosti uplatňujú. Dcérske spoločnosti sú konsolidované plnej výške od dátumu nadobudnutia kontroly nad dcérskou spoločnosťou a sú vylúčené z konsolidácie od dátumu ukončenia kontroly.

Pri obstarávaní dcérskych spoločností používa skupina pri účtovaní metódu obstarania. Obstarávacie ceny pozostávajú z reálnej hodnoty nadobudnutých aktív, emitovaných kapitálových nástrojov a vzniknutých alebo prevzatých záväzkov ocenených k dátumu obstarania plus všetky náklady, ktoré sú priamo spojené s obstaraním.

Nadobudnuté identifikovateľné aktíva a záväzky ako aj podmienené záväzky prevzaté obstaraním sú oceňované hlavne v reálnej hodnote k dátumu obstarania bez ohľadu na veľkosť podielu menšinových vlastníkov. Suma, o ktorú obstarávacia cena prevyšuje reálnu hodnotu podielu skupiny na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach sa vykazuje ako goodwill. Ak je obstarávacia cena nižšia ako reálna hodnota čistých aktív nadobudnutej dcérskej spoločnosti, rozdiel sa vykazuje priamo do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Transakcie v rámci skupiny, zostatky a nerealizované zisky z transakcií medzi spoločnosťami v skupine sa eliminujú. Nerealizované straty sa tiež eliminujú, avšak považujú sa za indikátor zníženia hodnoty prevádzaných aktív. Účtovné zásady a postupy týkajúce sa dcérskych spoločností sa menia, aby sa zachovala konzistentnosť s účtovnými zásadami skupiny, ak sa nejaké uplatňujú.

### (i) Úprava

Skupina nezahŕňa do konsolidovaných finančných výkazov podielové fondy (v ktorých má skupina podiel na imaní vyšší ako 50 %), pretože nespĺňajú podmienky konsolidácie podľa paragrafu 22 Zákona č. 431/2002 Zb. o účtovníctve, v platnom znení (ďalej len „zákon o účtovníctve“). V predchádzajúcich obdobiach skupina takéto podielové fondy do konsolidačného poľa zahŕňala, a preto v roku 2010 zmenila svoju účtovnú zásadu týkajúcu sa konsolidácie.

V dôsledku zmeny účtovnej zásady týkajúcej sa konsolidácie podielových fondov boli upravené dve predchádzajúce obdobia v súvahe a vo výkaze zmien vo vlastnom imaní, a jedno predchádzajúce obdobie bolo upravené vo výkaze súhrnných ziskov a strát a výkaze peňažných tokov. S cieľom poskytnúť komplexnejšie a relevantnejšie informácie boli upravené počiatočné stavy v súvahe, výkaze súhrnných ziskov a strát a výkaze peňažných tokov tak, aby zodpovedali vykazovaniu v bežnom roku:

Hlavné vplyvy úpravy:

- Zníženie podielových fondov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vo výške 1 127 tis. EUR k 31. decembru 2009 a zníženie podielových fondov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vo výške 361 tis. EUR k 31. decembru 2008.
- Zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výške 1 291 tis. EUR k 31. decembru 2009 a zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výške 2 648 tis. EUR k 31. decembru 2008.
- Zníženie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov vo výške 2 388 tis. EUR k 31. decembru 2009 a zníženie stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov vo výške 2 977 tis. EUR k 31. decembru 2008.
- Zvýšenie výnosov z poplatkov vo výške 352 tis. EUR za rok končiaci sa 31. decembra 2009.
- Zníženie výnosov z finančných investícií vo výške 590 tis. EUR za rok končiaci sa 31. decembra 2009.
- Zvýšenie čistých ziskov/(strát) z finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vo výške 241 tis. EUR za rok končiaci sa 31. decembra.

Celkový vplyv odkonsolidácie na zisk za rok a na vlastné imanie k 31. decembru je bezvýznamný (2009: 2 tis. EUR; 2008: 0 EUR).

### **2.3. Prepočet cudzích mien**

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

Položky zahrnuté v účtovnej závierke skupiny sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daná účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka skupiny je prezentovaná v mene euro („EUR“), ktorá je funkčnou menou a menou vykazovania skupiny.

#### **(ii) Transakcie a súvahové zostatky**

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

Rozdiely z prepočtu nepeňažného majetku a záväzkov, ako napr. majetkové podiely v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z precenenia na reálnu hodnotu.

### **2.4. Hmotný majetok**

#### **(i) Obstarávacia cena**

Hmotný majetok predstavujú najmä zariadenia. Skupina nevlastní 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; môžu sa vykazovať ako samostatný majetok len ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť skupine a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Všetky ostatné náklady na opravy a údržby sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

**(ii) Odpisy**

Nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne tak, aby sa alokovala obstarávacia cena alebo precenená hodnota na ich zostatkovú hodnotu počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je takáto:

Technické zhodnotenie prenájatého majetku	20 rokov
Hardvér a kancelárske zariadenie	12 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	6 rokov
Nábytok, zásoby	4 roky

Účtovná hodnota majetku sa okamžite odpisuje na jeho realizovateľnú hodnotu, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako je odhadovaná realizovateľná hodnota (pozri pozn. 2.7 iii).

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

**2.5. Nehmotný majetok****Softvér**

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

Náklady spojené s údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným skupinou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 rok, 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 nasledujúcich štyroch kategórií v závislosti od účelu, na ktorý bol obstaraný, plánov vedenia a podľa toho, či je finančný majetok obchodovaný na aktívnych trhoch. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment pri jeho prvotnom zaúčtovaní:

**1) Finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát obsahuje dve podkategórie:** finančný majetok na obchodovanie a finančný majetok ocenený reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní. Finančný majetok je zaradený do tejto kategórie pri prvotnom zaúčtovaní v prípade, že je obstaraný primárne na účely predaja v krátkodobom časovom horizonte, ak je súčasťou portfólia finančných aktív, ak existujú dôkazy o krátkodobej tvorbe zisku alebo v prípade, že sa tak rozhodne vedenie skupiny.

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

- sú držané v interných fondoch s cieľom zosúladiť záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv, ktoré sú naviazané na zmeny v reálnej hodnote tohto majetku. 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 oceňovania súvisiacich finančných aktív a finančných pasív alebo z vykázania zisku alebo straty z finančných aktív a pasív odlišným spôsobom,
- sú spravované a výkonnosť ktorých je hodnotená na základe reálnej hodnoty. Informácie o takýchto finančných aktívach sú poskytované interne na základe reálneho ocenenia kľúčovým členom manažmentu skupiny. Investičnou stratégiou skupiny je investovať do rôznych typov cenných papierov a hodnotiť ich na základe ich reálnej hodnoty. Aktíva, ktoré sú súčasťou takéhoto portfólia cenných papierov, sú klasifikované pri prvom vykázaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Skupina nevykazuje v tejto súvislosti zisk v prvý deň.

- 2) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou alebo určenými splátkami, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý skupina plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poisťných zmlúv a úvery poskytnuté poistencom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) **Finančný majetok držaný do splatnosti** predstavuje nederivátový finančný majetok kótovaný na aktívnom trhu s fixnými alebo určenými platbami, a s pevnou splatnosťou, ktoré manažment skupiny zamýšľa a je schopný 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 investícií sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu v deň, ku ktorému sa skupina zaviazala dané aktívum kúpiť alebo predať. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady priamo súvisiace s obstaraním majetku, v prípade finančného majetku, ktorý nie je oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu. Dátum uskutočnenia obchodu predstavuje dátum, ku ktorému sa skupina 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, kým súvisiace transakčné náklady sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď skupina stráca právo obdržať peňažné toky z finančného majetku 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 trhovou hodnotou. Investície držané do splatnosti, pohľadávky z úverov a ostatné pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene pomocou príslušnej efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované 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 nerealizované zisky a straty z finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných súhrnných ziskov a strát.

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 ako „Čisté realizované zisky z finančných investícií“.

Zisky a straty zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku držaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čisté výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“.

Úroky z finančného majetku určeného na predaj sa vypočítajú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery a účtujú sa ako výnosy vo výkaze ziskov a strát.

Reálna hodnota kótovaného finančného nástroja vychádza z trhovej ceny k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Ak neexistuje aktívny trh, reálna hodnota sa odhaduje pomocou oceňovacích metód.

Oceňovacie metódy zahŕňajú:

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



## 2.7. Zníženie hodnoty finančného majetku

Skupina prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate), a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku alebo skupiny majetku zahŕňajú zistiteľné údaje, ktoré sa dostanú do pozornosti skupiny v súvislosti s týmito udalosťami:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok, napr. neuhradenie platieb;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, resp. 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 prvotného vykázania, a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
  - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
  - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Skupina najskôr posudzuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivého finančného aktíva, ktoré sú individuálne významné. Ak skupina určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív posudzovaných individuálne, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú individuálne významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika na základe 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 individuálne a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do skupinového posudzovania poklesu hodnoty finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív skupiny a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných zistiteľných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje, a zároveň odstrániť 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 majetku. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu súhrnných ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadzba pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Skupina môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj na základe reálnej hodnoty finančného nástroja pomocou zistiteľnej trhovej hodnoty.

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

**(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote**

K dátumu súvahy skupina posudzuje, či existujú objektívne 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 ostatných súhrnných ziskov a strát do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty 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) Zníženie hodnoty dlhodobého 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 alebo zmeny okolností 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. Na účely posúdenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín na najnižších úrovniach, pre ktoré existujú samostatne identifikovateľné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Dlhodobý majetok iný ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa posudzuje pravidelne, k dátumu súvahy, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

**2.8. Kompenzácia finančného majetku**

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožitelnosť tejto kompenzácie a existuje zámer vysporiadať transakciu na netto princípe, prípadne zrealizovať majetok a vysporiadať záväzok súčasne.

**2.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a bankové kontokorentné úvery. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšene 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**

Skupina uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je prevod poistného alebo finančného rizika, resp. oboch.

Zmluvy, uzavretím ktorých skupina akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) a súhlasí, že odškodní poisteného v prípade, že určená neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Skupina definuje poistné riziko ako významné, keď poistný nárok prevyšuje záväzok z poistného plnenia o viac ako 10 %, ak by poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny úrokovej miery, hodnoty cenného papiera, ceny komodity, kurzu meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých dochádza k prevodu nevýznamného poistného rizika sú klasifikované ako investičné zmluvy.

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

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

Skupina garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % p.a. do 5 % p.a.

Skupina vykazuje podiel na prebytku dodatkovom výnose obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok z poistných zmlúv (technická rezerva) a dané primerané náklady (zmena technickej rezervy) na základe schválenia manažmentom.

#### **a) Poistné a investičné zmluvy**

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

##### **(i) Krátkodobé poistné zmluvy**

Do tejto kategórie patria zmluvy životného aj neživotného poistenia s dobou trvania poistenia kratšou ako jeden rok.

Neživotné poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom chrániť svojich zamestnancov v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu, z poistení uzavretých s fyzickými osobami pre prípad vzniku 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 vzniku dohodnutých poistných udalostí. V prípade poistení uzavretých zamestnávateľmi ovplyvňuje riziko smrti a invalidity sektor hospodárstva, v ktorom zamestnávateľ pôsobí. Vysoká koncentrácia poistného rizika v určitom sektore môže spôsobiť zmenu priemernej úmrtnosti alebo invalidity. Vznik takýchto udalostí v sektore môže mať významný dopad na celkové riziko poistenia.

#### **Výnosy**

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného poistencom a počas celého trvania poistnej zmluvy. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzok z nevyplateného poistného.

#### **Poistné udalosti**

Náklady na poistné udalosti sa účtujú ako zisk alebo strata 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 dátumu účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli nahlásené.

## Závazky z nevyplatených poistných plnení

Skupina nediskontuje záväzky z nevyplatených poistných plnení. Výška záväzku z nevyplatených poistných plnení sa odhaduje na základe posúdenia jednotlivých udalostí nahlásených skupiny, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na zložitejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi.

## Rezerva na životné poistenie

Rezerva sa počíta ako súhrn rezerv na jednotlivé poistné zmluvy pomocou poistno-matematických metód konzistentných s princípmi aplikovanými v Slovenskej republike a na základe požiadaviek lokálnej legislatívy. 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 tabuľky úmrtnosti a technické úrokové miery ako pri určovaní sadzieb poistného. Zmeny v rezerve na životné poistenie sa vykazujú cez výkaz súhrnných ziskov a strát.

### (ii) **Dlhodobé poistné zmluvy**

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

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

Portfólio zmlúv životného poistenia obsahuje aj zmluvy viazané na podielové jednotky. Dlhodobé poistné zmluvy životného poistenia viazané na podielové jednotky sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorým sa viažu platby zmluvy na podielové jednotky inkasného investičného fondu založeného skupinou. 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 platných poistných zmlúv a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzky z nevyplateného poistného.

V prípade produktov viazaných na podielové jednotky je predpísané poistné vykázané podľa zinkasovaných výnosov.

## Poistné plnenia

Poistné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu v prípade invalidity, výplatu v prípade 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 v prípade smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti.

## Závazky z nevyplatených poistných plnení

Záväzok z nevyplatených poistných plnení sa vykazuje, keď dôjde k zúčtovaniu výnosov z predpísaného poistného. Záväzok z nevyplatených poistných plnení je určený 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.

Záväzok z nevyplatených poistných plnení z poistných udalostí nahlásených do konca účtovného obdobia, ale v tomto období nevybavených je vypočítaný ako súhrn záväzkov vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti na základe princípu opatrnosti.

Výška záväzku z nevyplatených poistných plnení vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období sa stanovuje aplikovaním rebríkovej metódy na štatistické údaje z vlastného portfólia skupiny vo všetkých typoch poistení s dostatočnou historickou bázou údajov o poistných plneniach. V prípade ostatných typov poistení sa výška záväzku z nevyplatených poistných plnení vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období stanovuje ako percento záväzku 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. 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 poistné zmluvy je nižšia ako odkupná hodnota pre prípad zrušenia poistenia s výplatom odkupnej hodnoty 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.

#### **(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 neoceňujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poistnou zmluvou a spĺňajú definíciu derivátu.

#### **(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. Skupina nevykazuje obstarávacie náklady v neživotnom poistení ako aktíva.

##### **Investičné životné poistenie**

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

**(d) Test primeranosti rezerv**

Skupina uskutočňuje test primeranosti technických rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv v životnom poistení. Test skúma projekcie finančných tokov, spolu so vzniknutými prebytkami a/alebo deficitmi (majúcimi za následok re-investície a/alebo predaj aktív) pri presne definovaných investičných scenároch. Test sa uskutočňuje na existujúcom portfóliu poistných zmlúv životného poistenia a zodpovedajúcich finančných aktívach kryjúcich tieto rezervy. Na vykonanie testu sa používajú predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajúc z vlastnej skúsenosti skupiny, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania skupiny. Test k dátumu zostavenia účtovnej závierky potvrdil primeranosť technických rezerv podľa všetkých testovaných scenárov. Test primeranosti technických rezerv nezahŕňa rezervy v neživotnom poistení, ktoré sú krátkodobej povahy bez významného rizika úrokových sadzieb a záväzky z investičných zmlúv, kde riziko investovania nesie poistený. Ostatné netestované rezervy v životnom poistení predstavovali rezervy k produktom, pri ktorých nebola garantovaná úroková sadzba a ktoré neboli citlivé na vývoj úmrtnosti, alebo garancia bola veľmi nízka a riziko spojené s týmto produktom by nemalo významný vplyv na celkový výsledok testu primeranosti rezerv, poistné plnenia a rezervy na poistné budúcich období, ktoré sú krátkodobej povahy.

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

**(e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

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

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

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

**(f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv**

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, účtovná hodnota pohľadávok z poistných zmlúv je znížená o opravnú položku a strata je zaúčtovaná do výkazu súhrnných ziskov a strát. Skupina získava informácie o objektívnych indikátoroch zníženia hodnoty pohľadávok rovnakým spôsobom, ako v prípade kategórie finančného majetku v kategórii „Úvery a pohľadávky“ (pozn. 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 z príjmu 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.

Pohľadávky z odloženej dane z príjmu sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t. j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností, s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované skupinou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

## 2.13. Zamestnanecké požitky

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

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

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

Závazok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Závazok definovaných plnení sa počíta ročne použitím metódy „Projected Unit Credit“.

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená diskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných štátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa dobe splatnosti 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. Iné zamestnanecké požitky, ako napr. životné jubileá sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v skutočnej výške.

### (ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Skupina prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového poistenia.

Skupina platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka skupina prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2009: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2009: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Skupina okrem toho prispieva zamestnancom do súkromných fondov dôchodkového poistenia. Tieto príspevky sa účtujú do nákladov v čase ich úhrady a nepredstavujú pre skupinu žiadne ďalšie záväzky.

### (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 odstupné. Skupina účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviazanie buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviazane 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 náklady na reštrukturalizáciu a právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: skupina má súčasné právne alebo nepriame 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 výnosy pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

**(ii) Výnosy z poplatkov**

Poplatky a provízie sú vo všeobecnosti vykazované na princípe časového rozlíšenia v období, keď bola služba poskytnutá.

**2.16. Prenájmy**

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

**2.17. Dividendy**

Rozdelenie dividend akcionárom skupiny sa vyказuje ako záväzok v účtovnej závierke skupiny v tom období, v ktorom akcionári skupiny schválili výšku dividend.



### 3. Zásadné účtovné odhady a posúdenia

Skupina vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcom účtovnom období. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, ako sú očakávané budúce udalosti primerané daňovým okolnostiam.

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 skupina vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré skupina musí zväžiť pri odhade konečného záväzku, ktorý skupina bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených skupinou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je skupina vystavená poistnému riziku. Skupina opiera svoje odhady o štandardné tabuľky úmrtnosti, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť skupiny. 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 skupina vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov skupiny v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú skupina berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov.

Analýza citlivosti je popísaná v pozn. 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, dobrovoľného ukončenia zmlúv, výnosov z investícií a administratívnych nákladov sa stanovujú 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 sú záväzky 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 a súvisiacich aktív, až kým nedôjde k odúčtovaniu týchto záväzkov, pričom významné zhoršenia v odhadoch sa okamžite vykáže úpravou výšky záväzkov na dostatočnú úroveň.

#### Významné rozhodnutie manažmentu pri postupe účtovania

Podľa IAS 27 si skupina môže vybrať pri klasifikácii investícií do dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov v konsolidovanej účtovnej závierke medzi reálnou hodnotou a obstarávacou cenou investície. Rovnaké účtovanie sa aplikuje na každú kategóriu investícií. Skupina má dve kategórie dcérskych spoločností: (i) investície do otvorených podielových fondov, ktoré kontroluje a (ii) obchodné spoločnosti (s.r.o.). Investície do otvorených podielových fondov sú dané hodnotou čistých aktív fondu a preto je investícia dlhový nástroj. Investícia do obchodných spoločností je majetkovou investíciou. Skupina posúdila tieto kvalitatívne charakteristiky dvoch typov investícií do dcérskych spoločností a došla k záveru, že podľa IAS 27 paragrafu 38 sú takéto investície odlišné. Skupina teda môže postupovať odlišne v rámci týchto dvoch kategórií dcérskych spoločností. Investície do otvorených podielových fondov sú zaúčtované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a investície do obchodných spoločností, vrátane akciových spoločností, sú účtované v obstarávacej cene. Ak by boli všetky dcérske spoločnosti vykázané v reálnej hodnote, čisté aktíva skupiny by boli vyššie približne o 2 milióny EUR (31. december 2009: 2 mil. EUR).

### Finančný majetok držaný do splatnosti

Vedenie posúdilo finančný majetok skupiny držaný do splatnosti z hľadiska zabezpečenia kapitálu a požiadaviek likvidity, a na základe výsledkov tohto posúdenia potvrdilo úmysel a schopnosť skupiny držať tieto aktíva do splatnosti. Účtovná hodnota finančného majetku držaného do splatnosti a ďalšie informácie sa uvádzajú v pozn. 9.

### Ocenenie finančných nástrojov

Ako sa uvádza v pozn. 4.3 skupina používa metódy oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné údaje vychádzajúce zo zistiteľných trhových údajov na určenie odhadu reálnej hodnoty určitých druhov finančných nástrojov. V pozn. 4.3 sa uvádzajú informácie o kľúčových predpokladoch použitých na stanovenie reálnej hodnoty finančných nástrojov, ako aj podrobná analýza citlivosti týchto predpokladov (pozn. 4).

Vedenie je presvedčené, že zvolené metódy oceňovania a predpoklady sú primerané na stanovenie reálnej hodnoty finančných nástrojov.

## 4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

### 4.1. Poistné riziko

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

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

Na základe skúsenosti je možné konštatovať, že veľké a viac diverzifikované portfólio je v menšej miere ovplyvňované zmenami v jeho jednotlivých podskupinách. Pravidlá pre hodnotenie poistných rizík, ktoré skupina uplatňuje, napomáhajú diverzifikácii akceptovaných poistných rizík, zatiaľ čo predajná stratégia skupiny, ako aj stratégia poskytovania služieb klientom, 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) Objem a závažnosť poistných plnení

Pri garantovaných poisteniach, kde je poistným rizikom riziko smrti a/alebo riziko úrazu, je najvýznamnejším faktorom, ktorý môže zvýšiť počet poistných udalostí, zmena životného štýlu, vrátane spôsobov stravovania, fajčenia, pravidelných športových aktivít, ktoré môžu vyústiť do skorších alebo viacerých poistných udalostí.

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

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

Skupina riadi poistné riziko smrti a riziko výskytu choroby pomocou stratégie upisovania ako aj pomocou zodpovedajúceho systému zaistenia pri garantovaných poisteniach.

Systém zaistenia pozostáva z:

- excedentného a katastrofického zaistenia pre poistné riziko smrti a
- proporcionálneho zaistenia pre poistné riziko výskytu choroby s podielom 20 %.

Na riadení poistného rizika sa podieľajú špecializovaní pracovníci 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 vyžaduje opätovné posúdenie rizika. Pri ocenení rizika sa využívajú štandardizované manuály poskytnuté zaisťovateľom. Pri oceňovaní rizika sa posudzujú tieto faktory ovplyvňujúce riziko:

1. zdravotný stav poistenej osoby,
2. zamestnanie/zárobková činnosť poistenej osoby,
3. záujmová činnosť poistenej osoby,
4. finančný stav poistníka (platcu poistného).

Výsledkom vyhodnotenia všetkých uvedených faktorov je rozhodnutie poisťovateľa o poistiteľnosti potenciálneho klienta s použitím štandardných sadzieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadzieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku. Možným výsledkom je rozhodnutie o nepoistiteľnosti potenciálneho klienta, po ktorom nasleduje zamietnutie poistenia.

**Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31. decembru 2010**

**Výška poistného krytia na poistnú zmluvu**

do 8 300 EUR	685 630	28,74 %
8 300 - 16 600 EUR	735 760	30,84 %
16 600 - 33 200 EUR	531 230	22,27 %
nad 33 200 EUR	433 180	18,16 %
<b>Spolu</b>	<b>2 385 800</b>	<b>100,00 %</b>

**Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31. decembru 2009**

**Výška poistného krytia na poistnú zmluvu**

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>

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

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

Na stanovenie projekcií budúcich platieb poistného sa používajú aktuálne tabuľky úmrtnosti slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky s úpravou na základe skúseností skupiny.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia použitá pri projekciách budúcich platieb poistného vychádza z analýzy reálnej pravdepodobnosti zrušenia poistenia pre portfólio skupiny vzhľadom na vývojové trendy.

#### 4.1.1.2 Dlhodobé neživotné poistenie

Dlhodobé neživotné poistenie predstavuje úrazové poistenie ako pripoistenie k základnému životnému poisteniu.

Množstvo a závažnosť poistných plnení je ovplyvnená celkovým spôsobom života vrátane typu zamestnania, športových aktivít atď.

Skupina riadi tento typ rizika pomocou pravidiel uplatňovaných pri oceňovaní rizika, zodpovedajúceho systému zaistenia a dostatočne obozretnými prirážkami započítanými do sadzieb poistného.

Systém zaistenia pozostáva z excedentného, proporcionálneho a katastrofického zaistenia.

Na riadení poistného rizika sa podieľajú špecializovaní pracovníci 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 vyžaduje opätovné posúdenie rizika. Pri ocenení rizika sa využívajú štandardizované manuály poskytnuté zaisťovateľom. Pri oceňovaní rizika sa posudzujú tieto faktory ovplyvňujúce riziko:

1. zdravotný stav poistenej osoby,
2. zamestnanie/zárobková činnosť poistenej osoby,
3. záujmová činnosť poistenej osoby,
4. finančný stav poistníka (platcu poistného).

Výsledkom vyhodnotenia uvedených faktorov je rozhodnutie poisťovateľa o poistiteľnosti potenciálneho klienta s použitím štandardných sadzieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadzieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku. Možným výsledkom je rozhodnutie o nepoistiteľnosti potenciálneho klienta, po ktorom nasleduje zamietnutie poistenia.

#### 4.1.2 Krátkodobé poistenie

##### 4.1.2.1 Krátkodobé životné poistenie

###### i) Množstvo a závažnosť poistných plnení

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

Skupina riadi tieto poistné riziká prostredníctvom svojich pravidiel pre meranie poistných rizík (napríklad formou ohraničenia výšky poistného krytia v poistení pre prípad dočasnej úplnej invalidity), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadostí o vyplatenie poistného plnenia (napríklad formou požadovania potvrdení o trvaní invalidity), započítaním dostatočne obozretných rizikových prirážok do poistného 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. decembru 2010**

**Výška poistného krytia na poistnú zmluvu**

do 8 300 EUR	127 920	78,62 %
8 300 - 16 600 EUR	26 450	16,26 %
16 600 - 33 200 EUR	7 140	4,39 %
nad 33 200 EUR	1 190	0,73 %
<b>Spolu</b>	<b>162 700</b>	<b>100,00 %</b>

**Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 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>

**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 poistenia, je potrebné odhadnúť mieru pretrvávania invalidity v budúcich rokoch. Pri oceňovaní týchto poistení sa používajú oficiálne publikované tabuľky pretrvávania invalidity alebo tabuľky, ktoré vychádzajú zo skúseností zaistovateľov. Vplyv ekonomickej situácie na mieru pretrvávania invalidity je kľúčovým faktorom pre vznik odchýlok v odhadoch budúcich poistných plnení.

**4.1.2.2 Krátkodobé neživotné poistenie**

**i) Množstvo a závažnosť poistných plnení**

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

Skupina riadi toto poistné riziko prostredníctvom svojich pravidiel na meranie poistných rizík (napríklad formou vyšších poistných sadzieb pre osoby s rizikovejšou pracovnou alebo mimopracovnou aktivitou alebo formou ohraničenia výšky poistného krytia v poistení pre prípad straty zamestnania), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadosti o vyplatenie poistného plnenia, napríklad formou vyžadovania potvrdenia od nezávislého lekára, započítaním dostatočne obozretných rizikových prirážok do poistného a prostredníctvom zaistenia, ktoré pozostáva z excedentného (v prípade úrazových poistení a poistenia pre prípad straty zamestnania), proporcionálneho (v prípade úrazových poistení a v prípade poistenia pre prípad straty zamestnania) a katastrofického zaistenia (v prípade úrazových poistení).

**Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2010****Výška poistného krytia na poistnú zmluvu**

do 8 300 EUR	272 600	18,21 %
8 300 - 16 600 EUR	248 630	16,61 %
16 600 - 33 200 EUR	283 970	18,97 %
nad 33 200 EUR	691 650	46,21 %
<b>Spolu</b>	<b>1 496 850</b>	<b>100,00 %</b>

**Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 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>

**ii) Odhady budúcich poistných plnení**

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

**4.2. Finančné riziko**

Skupina je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistných zmlúv a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív skupiny nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú úrokové riziko, riziko reálnej hodnoty, menové riziko, úverové riziko a riziko likvidity.

V zásade sa program riadenia rizika zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa minimalizovať možné nepriaznivé dopady na finančné výsledky skupiny.

**4.2.1 Trhové riziko****(i) Menové riziko**

Skupina je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu amerického dolára (USD) k euru (EUR). Skupina sa riadi vlastnou investičnou stratégiou pri diverzifikácii menového rizika.

K 31. decembru 2010 finančný majetok skupiny denominovaný v USD predstavoval 52 679 tis. EUR (2009: 53 970 tis. EUR).

**Riadenie menového rizika**

Aktíva kryjúce záväzky skupiny sú vo všeobecnosti denominované v rovnakej mene. Investície nad rámec záväzkov skupiny sú v EUR a USD, pričom sa akceptuje riziko vyplývajúce z nožnej zmeny výmenných kurzov.

**Analýza citlivosti**

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

**K 31. decembru 2010**

<b>Mena</b>	<b>Odhadovaný pohyb kurzu</b>	<b>Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie</b>
USD	+/- 10 %	+/- 5 268

**K 31. decembru 2009**

<b>Mena</b>	<b>Odhadovaný pohyb kurzu</b>	<b>Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie</b>
USD	+/- 10 %	+/- 5 397

**(ii) Úrokové riziko**

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

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

**Riadenie úrokového rizika**

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

**Analýza citlivosti**

Výsledky analýzy citlivosti na zmenu úrokových sadzieb na zisk a ostatný súhrnný zisk vychádzajú zo zmeny úrokovej sadzby o 100 bázičických bodov (Bp), pričom konvexnosť dlhopisov sa neberie do úvahy.

K 31. decembru 2010 by táto zmena v skupine finančných aktív na predaj znamenala nárast (pokles) vlastného imania (zisku a ostatných súhrnných ziskov) vplyvom precenenia v hodnote 10 510 tis. EUR (2009: 4 452 tis. EUR).

**(iii) Cenové riziko**

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

Skupina sa pri riadení cenového rizika (iné ako úrokové a menové riziko) zameriava na úverové riziko emitenta a riziko likvidity. Riadenie úverového rizika je založené na pravidelnom monitorovaní úverového rizika emitenta a na stanovení limitov individuálnych emitentov, ktoré vyjadrujú mieru rizika, ktorú je skupina nielen schopná, ale aj ochotná akceptovať. Na základe interných predpisov sa limity emitentov 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 skupiny sú tiež definované legislatívou, na ktorej dodržiavanie dohliada NBS. Riadenie rizika likvidity sa realizuje z krátkodobého hľadiska prevažne na základe analýz aktuálneho vývoja peňažných tokov skupiny a z dlhodobého hľadiska na základe gap a ALM analýzy.

### **Analýza citlivosti**

Analýza citlivosti hodnotí dopad zmien trhových cien na zisk a ostatný súhrnný zisk pri 10 %-nej zmene trhových cien.

#### **K 31. decembru 2010**

<b>Zmena trhovej ceny +/- 10%</b>	<b>Vplyv na hospodársky výsledok</b>	<b>Vplyv na vlastné imanie</b>
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 3 980	-
Finančný majetok na predaj	-	+/- 14 203

#### **K 31. decembru 2009**

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

### **4.2.2 Riziko likvidity**

Skupina je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti: výplaty poistného plnenia a platieb vyplývajúcich z poistných zmlúv. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii na zaplatenie záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Skupina 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 sa realizuje z krátkodobého hľadiska prevažne na základe analýz aktuálneho vývoja peňažných tokov skupiny a z dlhodobého hľadiska na základe gap a ALM analýzy.

Očakávané peňažné toky  
(nediskontované):

K 31. decembru 2010	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nestano-vené	Celkom
<b>Finančné aktíva</b>							
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	41 073	149 817	106 298	240 985	160 332	-	<b>698 505</b>
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	39 804	<b>39 804</b>
Finančný majetok určený na predaj	6 366	53 324	56 209	82 885	20 131	-	<b>218 915</b>
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv	2 451	10 302	-	-	-	-	<b>12 753</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	45 790	-	-	-	-	-	<b>45 790</b>
<b>Finančné aktíva celkom</b>	<b>95 680</b>	<b>213 443</b>	<b>162 507</b>	<b>323 870</b>	<b>180 463</b>	<b>39 804</b>	<b>1 015 767</b>
<b>Pasíva</b>							
Investičné zmluvy	8 352	-	-	-	-	-	<b>8 352</b>
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	11 413	-	-	-	-	-	<b>11 413</b>
<b>Pasíva celkom</b>	<b>19 765</b>	-	-	-	-	-	<b>19 765</b>

Očakávané peňažné toky  
(diskontované):

K 31. decembru 2010	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nestano-vené	Celkom
<b>Pasíva</b>							
Poistné zmluvy	80 251	183 137	158 363	55 641	72 604	-	<b>549 996</b>
<b>Pasíva celkom</b>	<b>80 251</b>	<b>183 137</b>	<b>158 363</b>	<b>55 641</b>	<b>72 604</b>	-	<b>549 996</b>

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

K 31. decembru 2009	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nestano-vené	Celkom
<b>Finančné aktíva</b>							
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	84 442	175 803	91 970	223 575	200 993	-	<b>776 783</b>
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	35 073	<b>35 073</b>
Finančný majetok určený na predaj	3 104	41 294	31 381	18 511	10 100	-	<b>104 390</b>
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	3 645	9 825	-	-	-	-	<b>13 470</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	31 331	-	-	-	-	-	<b>31 331</b>
<b>Finančné aktíva celkom</b>	<b>122 522</b>	<b>226 922</b>	<b>123 351</b>	<b>242 086</b>	<b>211 093</b>	<b>35 073</b>	<b>961 047</b>
<b>Pasíva</b>							
Investičné zmluvy	3 708	-	-	-	-	-	<b>3 708</b>
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	12 388	-	-	-	-	-	<b>12 388</b>
<b>Pasíva celkom</b>	<b>16 096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 096</b>

Očakávané peňažné toky (diskontované):

K 31. decembru 2009	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nestano-vené	Celkom
<b>Pasíva</b>							
Poistné zmluvy	66 789	137 528	169 265	79 343	74 052	-	526 977
<b>Pasíva celkom</b>	<b>66 789</b>	<b>137 528</b>	<b>169 265</b>	<b>79 343</b>	<b>74 052</b>	<b>-</b>	<b>526 977</b>

Skupina investuje do vysoko likvidných cenných papierov. Manažment skupiny je presvedčený, že skupina nie je vystavená významnému riziku likvidity.

#### 4.2.3 Úverové riziko

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

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

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V končenom dôsledku však neznižuje záväzok skupiny ako primárneho poisťovateľa. Ak si zaistovateľ nesplní svoje záväzky z akýchkoľvek dôvodov, skupina zostáva aj naďalej zodpovedná za platby poistencom. Skupina prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojimi akcionármi.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s akcionárom skupiny. Na riadenie pohľadávok z poistných zmlúv voči poisteným používa skupina niekoľko nástrojov, jedným z nich je proces upomienkovania pohľadávok po lehote splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. Okrem toho skupina pravidelne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich stav a vekovú štruktúru. V závislosti od toho zisťuje nevyhnutnosť tvorby opravnej položky na nedobytné pohľadávky a v prípade potreby takúto opravnú položku vytvorí.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje koncentráciu úverového rizika k 31. decembru 2010 a 2009. Finančný majetok skupiny je rozdelený do kategórií podľa ratingu agentúry Moody's.

## 2010 □ Rating MOODY'S

Úverové riziko	Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a peňažné ekvivalenty
AAA	-	140 798	-	-	-	-
AA1	-	29 681	4 816	-	-	-
AA2	-	20 201	21 186	-	-	-
AA3	-	54 262	16 248	-	-	-
A1	-	133 752	53 623	-	-	12 798
A2	-	41 669	31 523	-	-	41
A3	-	37 157	17 604	-	-	32 623
Nehodnotené	39 804	-	-	12 753	1 692	348
<b>Spolu</b>	<b>39 804</b>	<b>457 520</b>	<b>145 000</b>	<b>12 753</b>	<b>1 692</b>	<b>45 790</b>

## 2009 □ Rating MOODYS

Úverové riziko	Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistenia	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a peňažné ekvivalenty
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	-	-	18 961
Nehodnotené	35 073	36 859	-	13 470	1 652	11
<b>Spolu</b>	<b>35 073</b>	<b>513 358</b>	<b>76 635</b>	<b>13 470</b>	<b>1 652</b>	<b>31 331</b>

Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej koncentrácii úverového rizika finančných aktív po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty:

**K 31. decembru  
2010**

**Po splatnosti, neznehodnotené**

	<b>Do splatnosti a neznehodnotené</b>	<b>0-3 mes.</b>	<b>3-6 mes.</b>	<b>6 mes.- 1 rok</b>	<b>Viac ako 1 rok</b>	<b>Individuálne znehodnotené</b>	<b>Spolu</b>
Finančné aktíva držané do splatnosti	457 520	-	-	-	-	-	457 520
Finančné aktíva určené na predaj	145 000	-	-	-	-	-	145 000
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	39 804	-	-	-	-	-	39 804
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	12 727	26	-	-	-	-	12 753
Zaistné aktíva	1 692	-	-	-	-	-	1 692
Peniaze a peňažné ekvivalenty	45 790	-	-	-	-	-	45 790
<b>Spolu</b>	<b>702 533</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>702 559</b>

**K 31. decembru  
2009**

**Po splatnosti, neznehodnotené**

	<b>Do splatnosti a neznehodnotené</b>	<b>0-3 mes.</b>	<b>3-6 mes.</b>	<b>6 mes.- 1 rok</b>	<b>Viac ako 1 rok</b>	<b>Individuálne znehodnotené</b>	<b>Spolu</b>
Finančné aktíva držané do splatnosti	513 358	-	-	-	-	-	513 358
Finančné aktíva určené na predaj	76 635	-	-	-	-	-	76 635
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	35 073	-	-	-	-	-	35 073
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	13 447	23	-	-	-	-	13 470
Zaistné aktíva	1 652	-	-	-	-	-	1 652
Peniaze a peňažné ekvivalenty	31 331	-	-	-	-	-	31 331
<b>Spolu</b>	<b>671 496</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>671 519</b>

Finančný majetok vykázaný po odpočítaní znehodnotenia a pohybov v opravnej položke na znehodnotenie:

<b>Finančný rok končiaci sa 31. decembra</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným</b>		
Stav na začiatku roka	10 956	11 335
Tvorba	-	-
Rozpustenie	452	379
<b>Stav na konci roka</b>	<b>10 504</b>	<b>10 956</b>

**4.3. Klasifikácia finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote**

<b>K 31. decembru 2010</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
Finančný majetok určený na predaj	-	145 000	-	145 000
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	39 804	-	-	39 804
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
Finančný majetok určený na predaj	13 788	62 847	-	76 635
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	35 073	-	-	35 073

K 31. decembru 2010 predstavovali finančné aktíva úrovne 1 približne 21,53 % z finančného majetku oceneného v reálnej hodnote (2009: 43,74 %). Ocenenia reálnou hodnotou klasifikované ako úroveň 1 zahŕňa ceny cenných papierov obchodovaných na burze cenných papierov. V prípade finančného majetku obchodovaného na aktívnych trhoch sa reálna hodnota určuje na základe kótovaných trhových cien.

K 31. decembru 2010 predstavovali investície zaradené v úrovni 2 takmer 78,46 % finančného majetku opakovane vykazovaného v reálnej hodnote (2009: 56,26 %). Tieto investície zahŕňajú predovšetkým štátne a korporátne dlhopisy. Keďže tieto cenné papiere nie sú pravidelne obchodované na aktívnom trhu, ich trhovú hodnotu je odvodená od pozorovateľných údajov pre porovnateľné cenné papiere obchodované na aktívnom trhu. Najčastejšie sa určujú metódou modelového oceňovania, ktoré efektívne diskontujú budúce peňažné toky na súčasnú hodnotu použitím primeraných kreditných rozpätí špecifických pre daný sektor s dĺžkou cenného papiera, pričom sa tiež zohľadňuje bonita a likvidita príslušného emitenta. Skupina tieto metódy posúdila a rozhodla, že určené ceny zodpovedajú výstupným hodnotám.

Najčastejšie používanými vstupmi pre výpočet reálnej hodnoty finančných aktív zahrnutých v 2 úrovni sú výnosy do splatnosti, evidované obchody na sekundárnych trhoch, broker-dealer kótovanie, rozpätia emitenta, ponuky a iné referenčné údaje.

Skupina nevlastnila k 31. decembru 2010 v portfóliu cenné papiere v úrovni 3. Zvyčajne táto kategória obsahuje korporátne dlhové cenné papiere, napr. súkromné emisie cenných papierov s pevnými výnosmi. Zaradenie do úrovne 3 je založené na významnosti faktorov ovplyvňujúcich ocenenie v reálnej hodnote, ktoré nie sú podporované aktívnym trhom.

**4.4. Riadenie kapitálu**

Skupina zabezpečuje dostatočné zdroje na jej podnikateľské činnosti, maximalizuje mieru návratnosti pre akcionárov a zabezpečuje finančnú stabilitu primeraným kapitálom. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie skupiny vo výške 144 156 tis. EUR (2009: 138 958 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú výšku kapitálu, ktorý prevyšuje výšky kapitálu požadované legislatívou. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre jednotlivé poisťovne.

Podľa opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009 je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poistenie 3 500 000 EUR a pre neživotné poistenie 2 300 000 EUR pre poisťovne skupiny.

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

Hodnoty požadovanej a skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2010 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	<b>2010</b>
<b>Životné poistenie</b>	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	31 574
<b>Neživotné poistenie</b>	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	1 010
Minimálny garančný fond	2 300
<b>Spolu</b>	
Požadovaná miera solventnosti životného a neživotného poistenia, celkom	32 583
Požadovaná miera solventnosti celkom (vrátane minimálneho garančného fondu)	33 874
Skutočná miera solventnosti spolu	139 614

## 5. Konsolidácia

Skupina má nasledujúce majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach, pričom všetky sú nekótované:

<b>Názov dcérskej spoločnosti</b>	<b>Krajina registrácie</b>	<b>Majetkový podiel v % - 2010</b>	<b>Majetkový podiel v % - 2009</b>
Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.	Slovenská republika	100 %	100 %
Alico Services Central Europe, a.s.	Slovenská republika	100 %	100 %

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 a poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov.

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

## 6. Dlhodobý hmotný majetok

	Hardvér	Kancelárske prístroje a zariadenia	Kancelársky nábytok, inventár	Dopravné prostriedky	Technické zhodnotenie na prenaj. majetku	Ostatné	Celkom
<b>K 1. januáru 2009</b>							
Obstarávacia cena	1 946	435	571	1 421	349	433	5 155
Oprávky	-1 529	-372	-470	-807	-127	-423	-3 728
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>417</b>	<b>63</b>	<b>101</b>	<b>614</b>	<b>222</b>	<b>10</b>	<b>1 427</b>
<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2009</b>							
Stav na začiatku obdobia	417	63	101	614	222	10	1 427
Prírastky	142	42	-	48	5	118	355
Úbytky	-	-	-	-18	-	-6	-24
Odpisy	-227	-30	-31	-258	-26	-112	-684
Stav na konci obdobia	332	75	70	386	201	10	1 074
<b>K 31. decembru 2009</b>							
Obstarávacia cena	2 088	477	571	1 451	354	545	5 486
Oprávky	-1 756	-402	-501	-1 065	-153	-535	-4 412
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>332</b>	<b>75</b>	<b>70</b>	<b>386</b>	<b>201</b>	<b>10</b>	<b>1 074</b>
<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2010</b>							
Stav na začiatku obdobia	332	75	70	386	201	10	1 074
Prírastky	597	33	33	105	-	136	904
Úbytky	-	-	-	-67	-26	-	-93
Odpisy	-271	-33	-79	-172	-175	-82	-812
Stav na konci obdobia	658	75	24	252	-	64	1 073
<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2010</b>							
Obstarávacia cena	2 685	510	604	1 489	328	681	6 297
Oprávky	-2 027	-435	-580	-1 237	-328	-617	-5 224
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>658</b>	<b>75</b>	<b>24</b>	<b>252</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>1 073</b>

Odpisy vo výške 812 tis. EUR (2009: 684 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Majetok skupiny je poistený do výšky 2 955 tis. EUR v poisťovni QBE Insurance (Europe) Limited.

## 7. Dlhodobý nehmotný majetok

	Softvér	Ostatné	Celkom
<b>K 1. januáru 2009</b>			
Obstarávacia cena	1 305	145	1 450
Oprávky	-648	-145	-793
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>657</b>	<b>0</b>	<b>657</b>
<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2009</b>			
Stav na začiatku obdobia	657	0	657
Prírastky	284	4	288
Úbytky	0	0	0
Odpisy	-260	-4	-264
Stav na konci obdobia	681	0	681
<b>K 31. decembru 2009</b>			
Obstarávacia cena	1 589	149	1 738
Oprávky	-908	-149	-1 057
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>681</b>	<b>0</b>	<b>681</b>
<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2010</b>			
Stav na začiatku obdobia	681	0	681
Prírastky	284	28	312
Úbytky	0	0	0
Odpisy	-312	-28	-340
Stav na konci obdobia	653	0	653
<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2010</b>			
Obstarávacia cena	1 874	177	2 051
Oprávky	-1 221	-177	-1 398
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>653</b>	<b>0</b>	<b>653</b>

Amortizácia vo výške 340 tis. EUR (2009: 264 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

## 8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

	2010	2009
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	1 692	1 652
Opravné položky	-	-
<b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>	<b>1 692</b>	<b>1 652</b>
Krátkodobé	144	194
Dlhodobé	1 548	1 458

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



## 9. Finančné aktíva

	2010	2009
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
- vydané finančnými inštitúciami	264 072	265 259
- vydané nadnárodnými inštitúciami	83 098	79 914
- korporátne dlhopisy	26 898	27 162
- štátne dlhopisy	66 274	120 361
- hypotekárne záložné listy	17 178	20 663
	<b>457 520</b>	<b>513 358</b>
Dlhové cenné papiere určené na predaj		
- vydané finančnými inštitúciami	29 378	29 190
- korporátne dlhopisy	33 230	33 657
- štátne dlhopisy	82 392	13 788
	<b>145 000</b>	<b>76 635</b>
Podielové fondy oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	39 804	35 073
Úvery a ostatné pohľadávky vrátane pohľadávok zo zaistenia (pozn. 10)	14 445	15 122
Peniaze a peňažné ekvivalenty (pozn. 12)	45 790	31 331
<b>Finančné aktíva celkom</b>	<b>702 559</b>	<b>671 519</b>
Krátkodobé	60 235	46 453
Dlhodobé	642 324	634 438
Kótované	602 520	589 993
Nekótované	100 039	81 526

Domáce dlhové cenné papiere Slovenskej republiky sú predmetom obchodovania na BCP Bratislava a na neorganizovanom trhu (OTC). Štátne eurodlhopisy, dlhopisy vydané nadnárodnými inštitúciami, bankami a podnikmi sú predmetom obchodovania na neorganizovanom trhu (OTC), zvyčajne sú kótované na rôznych zahraničných kapitálových trhoch (Londýn, Luxemburg, Berlín) a sú prevoditeľné cez CEDEL/Euroclear.

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe skupiny v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2010 je 477 658 tis. EUR (31. december 2009: 539 814 tis. 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 podobnou bonitou, dobou splatnosti a charakteristikami výnosnosti.

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

K 31. decembru 2010	Názov spoločnosti	Krajina sídla spoločnosti	% podiel	
			2010	2009
	EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	81,09	87,53
	Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	37,29	33,66
	CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	9,47	3,63
	EURO Cash o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	28,59	32,83
	Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	30,31	38,63

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2010 a 2009 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Úverov a pohľadávok – Pozn. 10 a Peňazí a peňažných ekvivalentov – Pozn. 12):

	Držané do splatnosti	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva určené na predaj	Celkom
<b>K 1. januáru 2009</b>	508 198	23 731	55 126	<b>587 055</b>
Kurzové rozdiely	-1 084	-140	0	<b>-1 224</b>
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	6 244	16 093	13 220	<b>35 557</b>
Úbytky	0	-9 142	0	<b>-9 142</b>
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu	0	4 531	8 289	<b>12 820</b>
<b>K 31. decembru 2009</b>	<b>513 358</b>	<b>35 073</b>	<b>76 635</b>	<b>625 066</b>
Kurzové rozdiely	3 526	509	0	<b>4 035</b>
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	13 526	11 747	73 769	<b>99 042</b>
Úbytky	-72 890	-11 033	-1 263	<b>-85 186</b>
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	0	3 508	-4 141	<b>-633</b>
<b>K 31. decembru 2010</b>	<b>457 520</b>	<b>39 804</b>	<b>145 000</b>	<b>642 324</b>

## 10. Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv

	2010	2009
Pohľadávky z poistných zmlúv	12 160	13 379
Opravná položka k pohľadávkam z voči poistníkom	-10 504	-10 956
Pohľadávky zo zaistenia	0	615
Úvery	9 397	9 372
Pohľadávky z obchodného styku	866	283
Ostatné pohľadávky	834	777
<b>Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv celkom</b>	<b>12 753</b>	<b>13 470</b>
Krátkodobá časť	3 356	4 098
Dlhodobá časť	9 397	9 372

Nasledujúca tabuľka sumarizuje reálnu hodnotu úverov a pohľadávok

	2 010	2009
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv	1 656	3 038
Úvery	11 156	11 126
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	1 700	1 060
<b>Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv celkom</b>	<b>14 512</b>	<b>15 224</b>

Úvery predstavujú úvery poskytnuté klientom skupiny a sú splatné najneskôr pri ukončení poistnej zmluvy, čo môže byť do 100 rokov od 31. decembra 2010. Pôžičky sú zabezpečené odkupnou hodnotou poistnej zmluvy.

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

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže skupina má veľký počet rôznych dlžníkov (pozn. 4.2 (ii)).

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

## 11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

	2010	2009
Stav na začiatku roka	8 403	9 517
Tvorba	1 911	426
Rozpustenie	-417	-1 540
<b>Stav na konci roka</b>	<b>9 897</b>	<b>8 403</b>

## 12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2010	2009
Peniaze na v banke a peňažná hotovosť	620	537
Krátkodobé bankové vklady	45 170	30 794
<b>Spolu</b>	<b>45 790</b>	<b>31 331</b>

Efektívna úroková sadzba na krátkodobé bankové vklady bola v roku 2010: 0,45 % (2009: 0,72 %). Splatnosť týchto vkladov je v priemere 17 dní (2009: 18 dní). V súvislosti s použitím peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov neexistujú žiadne obmedzenia.

## 13. Základné imanie a iné rezervy

### Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2009	3 750	9 958
Stav k 31. decembru 2009	3 750	9 958
Stav k 1. januáru 2010	3 750	9 958
Stav k 31. decembru 2010	3 750	9 958

Základné imanie k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 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 majú nárok na dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií skupiny.

Ostatné rezervy predstavujú zákonný rezervný fond, ktorý bol založený v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka Slovenskej republiky. Zákonný rezervný fond je možné použiť len na krytie strát. Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku maximálne do výšky 20 % základného imania.

Valné zhromaždenie konané dňa 25. júna 2010 schválilo účtovnú závierku za rok 2009 a zároveň schválilo rozdelenie hospodárskeho výsledku vo výške 17 647 tis. EUR za rok 2009 takto:

Dividendy vo výške 15 000 tis. EUR  
Prevod na nerozdelený zisk vo výške 2 674 tis. EUR.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2010 je takýto:

Dividendy vo výške 22 000 tis. EUR  
Prevod na nerozdelený zisk vo výške 1 553 tis. EUR.

Odsúhlasenie rezervy z precenenia aktív určených na predaj:

	2010	2009
Počiatkový stav rezervy na začiatku roka	2 068	-4 640
Zisk/(strata) z precenenia	-4 141	8 289
Odložená daň z precenenia	786	-1 581
<b>Stav rezervy ku koncu roka</b>	<b>-1 287</b>	<b>2 068</b>

## 14. Závazky z poisťných zmlúv a podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv

### Brutto záväzky

Rok končiaci sa 31. decembra	2010	2009
<b>Krátkodobé poisťné zmluvy</b>		
- poisťné udalosti nahlásené	216	170
- poisťné udalosti vzniknuté a nenahlásené	511	414
- rezerva na poisťné budúcich období	1 998	2 108
- rezerva na životné poistenie	548	337
<b>Dlhodobé poisťné zmluvy</b>		
- životné tradičné garantované poistenie	438 074	428 302
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	10 018	10 018
- životné negarantované poistenie	71 368	72 404
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	27 263	27 263
<b>Brutto záväzky z poisťných zmlúv spolu</b>	<b>549 996</b>	<b>526 977</b>

### Podiel zaist'ovateľa na brutto záväzkoch

<b>Krátkodobé poisťné zmluvy</b>		
- poisťné udalosti nahlásené	54	19
- poisťné udalosti vzniknuté a nenahlásené	45	82
- rezerva na poisťné budúcich období	45	93
<b>Dlhodobé poisťné zmluvy</b>		
- životné tradičné garantované poistenie	1 548	1 458
<b>Podiel zaist'ovateľa na brutto záväzkoch spolu</b>	<b>1 692</b>	<b>1 652</b>

<b>Netto záväzky</b>		
<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Krátkodobé poisťné zmluvy</b>		
- poisťné udalosti nahlásené	162	151
- poisťné udalosti vzniknuté a nenahlásené	466	332
- rezerva na poisťné budúcich období	1 953	2 015
- rezerva na životné poistenie	548	337
<b>Dlhodobé poisťné zmluvy</b>		
- životné tradičné garantované poistenie	436 526	426 844
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	10 018	10 018
- životné negarantované poistenie	71 368	72 404
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	27 263	27 263
<b>Netto záväzky z poisťných zmlúv spolu</b>	<b>548 304</b>	<b>525 325</b>
Brutto záväzky splatné do jedného roka	19 314	18 631
Brutto záväzky splatné po uplynutí jedného roka	528 990	506 694

Nasledujúce tabuľky v pozn. 14.3 a) a b) zahŕňajú rezervu na poisťné budúcich období, rezervu na nahlásené a nevybavené poisťné udalosti a rezervu na poisťné udalosti vzniknuté a nenahlásené pre dlhodobé aj krátkodobé poisťné.

#### 14.1. Krátkodobé neživotné poisťné zmluvy

##### Proces rozhodovania o použitých predpokladoch

Poisťné riziká pre tieto poisťné zmluvy sa kvantifikujú pomocou incidenčných mier pre vznik jednotlivých poisťných udalostí (napríklad smrti spôsobenej úrazom) a mier určujúcich výšku poisťného plnenia (napríklad miera priemernej dĺžky nezamestnanosti). Pri oceňovaní produktov sa vychádza z oficiálne publikovaných štatistík a z predchádzajúcich skúseností skupiny, jej spriaznených osôb a zaisťovateľov. Pre určenie hodnoty budúcich poisťných plnení. Skupina používa tzv. „chain-ladder“ metódu alebo v prípade nedostatočného počtu minulých poisťných plnení určuje hodnotu poisťných plnení vzniknutých a nenahlásených ako obozretné percento z poisťného.

<b>Rok</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>Spolu</b>
Odhad nákladov na poisťné plnenia ku koncu roka	368	390	362	392	430	1 942
1 rok po vzniku poisťnej udalosti	522	660	632	704	-	-
2 roky po vzniku poisťnej udalosti	538	694	689	-	-	-
3 roky po vzniku poisťnej udalosti	548	704	-	-	-	-
4 roky po vzniku poisťnej udalosti	592	-	-	-	-	-
<b>Odhad nákladov na poisťné plnenia v súčasnosti</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>92</b>	<b>90</b>	<b>216</b>
Vyplatené poisťné plnenia	559	704	688	613	340	-
Výška záväzkov vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom	-	-	-	-	-	-
Výška záväzkov pre iné poistenia <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>Celková výška rezervy v súvahe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>216</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 poisťné udalosti a rezervy na vzniknuté a nenahlásené poisťné udalosti uvedené v bode 14.3 a).

**14.2. Dlhodobé poisťné zmluvy životné****a) Spôsob určenia predpokladov**

Pri tvorbe odhadov na dlhodobé životné poisťné zmluvy skupina vychádza z predpokladov o očakávanej úmrtnosti, pravdepodobnosti výskytu choroby resp. invalidity, nákladov, inflácii a investičných výnosoch. V prípade garantovaných poistení skupina tiež používa predpoklad technickej úrokovej sadzby. Tieto predpoklady sa počas trvania poisťnej zmluvy nemenia a zostávajú v súlade s úvodnými predpokladmi použitými pri výpočte záväzkov.

V prípade dlhodobých negarantovaných poistení kryjúcich riziko úmrtia má skupina právo zmeniť poplatky za krytie rizika úmrtia na základe jej aktuálnych skúseností v oblasti úmrtnosti.

Nasledovné predpoklady sú použité pri dlhodobých životných poisteniach:

**Úmrtnosť:**

Skupina používa pre jednotlivé generácie poisťných zmlúv dostupné populačné úmrtnostné tabuľky upravené na základe skúsenosti skupiny. V súčasnosti skupina používa aktuálne úmrtnostné tabuľky slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky s úpravou vyplývajúcou zo skúseností z portfólia skupiny.

**Chorobnosť**

Z dôvodu nedostatočných údajov o výskyte chorôb slovenskej populácie skupina používa pravdepodobnosti výskytu chorôb od zaistovateľa

**Invalidita**

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

**Technická úroková miera:**

V prípade garantovaných dlhodobých životných poistení technická úroková miera zohľadňuje existujúcu reguláciu v slovenskej legislatíve, ako aj očakávané výnosy z aktív určených na krytie záväzkov.

**Náklady**

Vzniknuté náklady zodpovedajú nákladom vzniknutým pri tvorbe produktu, pričom vychádzajú z vykonanej analýzy nákladov. Pozostávajú z administratívnych a obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy.

**Pravdepodobnosť zrušenia poistenia**

Vykonáva sa skúmanie vývoja tohto faktora v skupine za posledné roky a používajú sa štatistické metódy na určenie primeranej miery pretrvávania poisťných zmlúv.

<b>Rok</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>Spolu</b>
Odhad nákladov na poisťné plnenia ku koncu roka	2 097	2 426	2 566	2 812	2 990	-
1 rok po vzniku poisťnej udalosti	2 752	3 186	3 522	3 410	-	-
2 roky po vzniku poisťnej udalosti	2 762	3 103	3 471	-	-	-
3 roky po vzniku poisťnej udalosti	2 681	3 205	-	-	-	-
4 roky po vzniku poisťnej udalosti	2 665	-	-	-	-	-
<b>Odhad nákladov na poisťné plnenia v súčasnosti</b>	<b>380</b>	<b>445</b>	<b>536</b>	<b>689</b>	<b>843</b>	<b>2 893</b>
Vyplatené poisťné plnenia	2 285	2 760	2 935	2 720	2 148	12 848
Výška záväzkov vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom	-	-	-	-	-	809
Výška záväzkov pre iné poistenia <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>Celková výška rezerv vykázaná v súvahe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 702</b>

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

**b) Analýza citlivosti**

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

Súčasná hodnota konečného prebytku testovaných garantovaných dlhodobých životných poistení:

Dopad zaistenia na je nevýznamný, keďže nezaistené poistenie predstavuje iba nevýznamnú časť.

**K 31. decembru 2010**

<b>Predpoklad</b>	<b>Zmena predpokladu</b>	<b>Zmena súčasnej hodnoty prebytkov z poistení v portfóliu</b>
Úmrtnosť	20 %	-1 482
Úmrtnosť	-20 %	1 506
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	50 %	-944
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-50 %	646
Administratívne a obstarávacíe náklady na poistné zmluvy	20 %	-4 326

**K 31. decembru 2009**

<b>Predpoklad</b>	<b>Zmena predpokladu</b>	<b>Zmena súčasnej hodnoty prebytkov z poistení v portfóliu</b>
Úmrtnosť	20 %	-2 038
Úmrtnosť	-20 %	2 074
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	50 %	-2 437
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-50 %	3 160
Administratívne a obstarávacíe náklady na poistné zmluvy	20 %	-5 167

### 14.3. Zmeny vo výške záväzkov z poisťných zmlúv a vo výške podielu zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv

#### a) Náklady na poisťné plnenia

Poisťné udalosti	2010			2009		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásene poisťné udalosti	4 745	-19	4 726	4 926	-22	4 904
Vzniknuté, ale nenahlásené poisťné udalosti	2 345	-82	2 263	2 067	-73	1 994
<b>Celkový stav na začiatku roka</b>	<b>7 090</b>	<b>-101</b>	<b>6 989</b>	<b>6 993</b>	<b>-95</b>	<b>6 898</b>
Vyplatené poisťné plnenia počas roka	6 823	-222	6 601	7 106	-387	6 719
<b>Zvýšenie záväzkov</b>						
- vyplývajúcich z poisťných udalostí vzniknutých počas roka	8 598	-158	8 440	8 592	-262	8 330
- vyplývajúcich z poisťných udalostí vzniknutých počas predchádzajúcich rokov	-1 659	-91	-1 750	-1 417	-131	-1 548
- vyplývajúcich z poisťných udalostí vzniknutých ale nenahlásených pre iné poistenia	55	3	58	28	-	28
<b>Celkový stav na konci roka</b>	<b>7 261</b>	<b>-125</b>	<b>7 136</b>	<b>7 090</b>	<b>-101</b>	<b>6 989</b>
Nahlásene poisťné udalosti	5 069	-62	5 007	4 745	-19	4 726
Vzniknuté, ale nenahlásené poisťné udalosti	2 192	-63	2 129	2 345	-82	2 263
<b>Celkový stav na konci roka</b>	<b>7 261</b>	<b>-125</b>	<b>7 136</b>	<b>7 090</b>	<b>-101</b>	<b>6 989</b>

#### b) Technická rezerva na poisťné budúciach období

	2010			2009		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>7 405</b>	<b>-94</b>	<b>7 311</b>	<b>8 187</b>	<b>-146</b>	<b>8 041</b>
Tvorba rezervy počas roka	702	-83	619	613	-256	357
Použitie rezervy počas roka	-1 301	130	-1 171	-1 395	308	-1 087
<b>Stav na konci roka</b>	<b>6 806</b>	<b>-47</b>	<b>6 759</b>	<b>7 405</b>	<b>-94</b>	<b>7 311</b>

#### c) Dlhodobé životné garantované poistenie

	2010	2009
<b>Stav záväzkov na začiatku roka</b>	<b>428 302</b>	<b>415 693</b>
Brutto príspevky poisťného	38 118	46 323
Zníženie záväzku počas roka	-53 337	-57 284
Úroky	24 991	23 570
<b>Stav záväzkov na konci roka</b>	<b>438 074</b>	<b>428 302</b>



**d) Dlhodobé životné negarantované poistenie (okrem investičného)**

	2010	2009
<b>Stav záväzkov na začiatku roka</b>	<b>72 404</b>	<b>73 988</b>
Brutto príspevky na účet (vrátane zinkasovaného poistného)	8 638	9 892
Úrok pripísaný na účet	3 169	3 245
Poplatky odpočítané z príspevkov na účet alebo z hodnoty účtu	-1 038	-1 245
Záväzky rozpustené pri ukončení poistenia v priebehu roka (v prípade smrti poistenej osoby, v prípade odkupu poistenia)	-11 748	-13 376
Oprava výšky záväzkov na začiatku roka	-57	-100
<b>Stav záväzkov na konci roka</b>	<b>71 368</b>	<b>72 404</b>

**e) Dlhodobé životné negarantované poistenie (investičné)**

	2010	2009
<b>Stav záväzkov na začiatku roka</b>	<b>12 824</b>	<b>3 006</b>
Brutto príspevky na účet (vrátane zinkasovaného poistného)	14 439	9 818
<b>Stav záväzkov na konci roka</b>	<b>27 263</b>	<b>12 824</b>

**14.4. Záväzky z investičných zmlúv**

	2010	2009
<b>Stav záväzkov na začiatku roka</b>	<b>3 708</b>	<b>1 461</b>
Prírastky	4 644	2 247
Výplaty	-	-
<b>Stav záväzkov na konci roka</b>	<b>8 352</b>	<b>3 708</b>

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

	2010	2009
Záväzky voči klientom	3 282	3 519
Záväzky voči sprostredkovateľom	465	602
Záväzky voči zaistovateľom	1 198	1 757
Záväzky z obchodného styku	1 727	1 819
Záväzky voči zamestnancom	712	608
Časovo rozlíšené poistné	695	1 463
Výdavky budúcich období	2 629	2 107
Ostatné záväzky	705	513
<b>Spolu</b>	<b>11 413</b>	<b>12 388</b>
Krátkodobá časť	11 413	12 388
Dlhodobá časť	0	0

Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov sa blíži k ich účtovnej hodnote. Žiadne záväzky nie sú po lehote splatnosti.

Položka Sociálne poistenie a záväzky voči zamestnancom obsahuje okrem iného aj záväzky sociálneho fondu. Čerpanie a tvorba sociálneho fondu bola nasledovná:

	2010	2009
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
Čerpanie	-	-
Tvorba	18	1
<b>Stav ku koncu roka</b>	<b>29</b>	<b>11</b>

## 16. Odložená daň z príjmu

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

Sumy po započítaní sú nasledovné:

<b>Rok končiaci sa 31. decembra</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1332	1135
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-77	-541
<b>Spolu</b>	<b>1 255</b>	<b>594</b>

Pohyb odložených daňových pohľadávok je nasledovný:

<b>Rok končiaci sa 31. decembra</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>594</b>	<b>1 498</b>
Náklad vykázaný vo vlastnom imaní		
- Precenenie AFS cenných papierov na predaj	786	-1 581
Výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát		
- Časovo rozlíšené úroky z termínovaných vkladov	-13	-
- Nesplatené záväzky	-45	78
- Opravné položky k pohľadávkam z poistných zmlúv	-128	142
- Rezerva IBNR	22	430
- Rozdiel medzi účtovnou a daňovou zostatkovou hodnotou majetku	32	27
- Ostatné rezervy	7	0
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 255</b>	<b>594</b>

**Odložená daňová pohľadávka:**

<b>Rok končiaci sa 31. decembra</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>1 030</b>	<b>1 498</b>
Vykázané v ostatných súhrnných ziskoch	302	-1 096
Vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát	-63	678
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 269</b>	<b>1 080</b>

**Odložené daňové záväzky:**

<b>Rok končiaci sa 31. decembra</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>486</b>	<b>-</b>
Vykázané v ostatných súhrnných ziskoch	-485	485
Vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát	13	1
<b>Stav na konci roka</b>	<b>14</b>	<b>486</b>

**17. Čisté predpísané poistné**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Predpísané poistné	121 547	121 835
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	599	782
<b>Predpísané poistné celkom</b>	<b>122 146</b>	<b>122 617</b>
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-1 967	-2 023
Podiel zaisťovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	-55	-52
<b>Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom celkom</b>	<b>-2 020</b>	<b>-2 075</b>
<b>Čisté predpísané poistné</b>	<b>120 126</b>	<b>120 542</b>

Skupina mala v roku 2010 uzatvorené zaisťovacie zmluvy podľa druhu poistenia a typu zaisteného rizika.

Pre poistné riziko smrti: dobrovoľné zaistenie a zaistenie pre prekročenie straty. Pre poistné riziko chorobnosti je zaistenie proporcionálnym, dobrovoľným zaistením a zaistením pre prekročenie straty. Skupinové poistenie splátok vrátane poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania je zaistené proporcionálnym a dobrovoľným zaistením.

## 18. Výnosy z finančných investícií

	2010	2009
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	21 011	25 607
Diskont z finančných investícií držaných do splatnosti	6 697	3 671
<b>Výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti</b>	<b>27 708</b>	<b>39 278</b>
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	2 163	1 015
Úrokové výnosy z poskytnutých úverov	858	828
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	245	188
<b>Výnosy z finančných investícií celkom</b>	<b>30 974</b>	<b>31 309</b>

## 19. Čisté zisky z precenenia finančných aktív na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát

	2010	2009
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	9 153	6 343
Straty z precenenia na reálnu hodnotu	-4 507	-1 812
	<b>4 139</b>	<b>4 525</b>

## 20. Poistné plnenia v životnom a neživotnom poistení

### a) Poistné plnenia v životnom poistení

	2010			2009		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	66 435	-180	66 255	72 885	-325	72 560
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	265	-137	128	38	-4	34
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie	8 861	-63	8 798	10 983	-71	10 912
Zmena stavu technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	14 342	-	14 342	9 250	-	9 250
<b>Spolu náklady na poistné plnenia</b>	<b>89 903</b>	<b>-380</b>	<b>89 523</b>	<b>93 156</b>	<b>-400</b>	<b>92 756</b>

### b) Poistné plnenia v neživotnom poistení

	2010			2009		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	792	-42	750	675	-39	636
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	148	-12	136	59	-2	57
<b>Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí</b>	<b>940</b>	<b>-54</b>	<b>886</b>	<b>734</b>	<b>-41</b>	<b>693</b>

## 21. Iné náklady

### a) Náklady na obstaranie poisťných a investičných zmlúv

	2010	2009
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv zaúčtované v bežnom roku	15 939	19 088
Tvorba/Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	1 494	-1 114
<b>Celkom</b>	<b>17 433</b>	<b>17 974</b>

### b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2010	2009
Náklady na marketing a administratívne náklady	24 495	22 522
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	1 159	2 749
<b>Celkom</b>	<b>25 654</b>	<b>25 271</b>

## 22. Náklady podľa účelu použitia

	2010	2009
Prvoročné provízie	11 813	10 821
Provízie a bonusy za obnovenie poisťných zmlúv	6 353	6 524
Ostatné priame náklady spojené s poisťnými zmluvami	5 620	5 793
<b>Provízie, bonusy a ostatné náklady spojené s poisťnými zmluvami</b>	<b>23 786</b>	<b>23 786</b>
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	1 158	948
Náklady na zamestnancov	10 370	9 358
Nájomné a súvisiace náklady	1 113	1 109
Náklady na reprezentáciu a reklamu	1 114	1 422
Nákup tovaru a služieb	3 438	3 338
Náklady na audit účtovnej závierky	68	145
Kurzové straty	0	1 240
Ostatné prevádzkové náklady	1 098	1 509
Ostatné náklady	942	1 038
<b>Celkom</b>	<b>43 087</b>	<b>43 245</b>

## 23. Náklady na zamestnancov

	2010	2009
Platy a mzdy	8 119	7 384
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	1 745	1 567
Náklady na dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami	79	87
Ostatné	427	320
<b>Náklady celkom</b>	<b>10 370</b>	<b>9 358</b>

## 24. Daň z príjmov

	2010	2009
Splatná daň	6 014	5 783
Odložená daň	127	-679
<b>Celkom</b>	<b>6 141</b>	<b>5 104</b>
	<b>2 010</b>	<b>2 009</b>
Zisk pred zdanením	30 416	23 094
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19 %)	5 779	4 388
Daňovo neuznateľné náklady	362	716
<b>Celkom</b>	<b>6 141</b>	<b>5 104</b>
Efektívna sadzba dane	20,2 %	22,1 %

V roku 2010 bola sadzba dane 19 % (2009: 19 %).

## 25. 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 skupiny. Zdaňovacie obdobia 2006 až 2010 (vrátane) neboli predmetom daňovej kontroly. Uvedené roky by mohli byť predmetom následnej daňovej kontroly od roku 2011 do 2015. Vedenie skupiny si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Vzhľadom na vyššie uvedené skutočnosti však môže existovať riziko dodatočného vyrúbenia dane.

### Súdne spory

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

Na základe konzultácie so svojim právnym poradcom je vedenie skupiny presvedčené, že všetky súdne spory existujúce k 31. decembru 2010 budú vyriešené tak, že skupine nevznikne žiadna významná strata.

## 26. Transakcie so spriaznenými osobami

Medzi spriaznené osoby patrí materská spoločnosť, dcérske a pridružené spoločnosti, riaditelia a vedenie skupiny, ich rodinní príslušníci, spoločnosti, v ktorých zamestnanci a členovia vedenia majú majetkové podiely a z ktorých im po odchode do dôchodku budú plynúť požitky.

Spriaznené osoby, s ktorými boli uskutočnené transakcie:

*Materská spoločnosť:* ALICO, Wilmington DE, USA

### a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným osobám

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

	Materská spoločnosť	Ostatné
<b>31. 12. 2010</b>		
Pohľadávky		
- servisné poplatky (trailer fee)	-	-
- ostatné	-	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Záväzky		
- zo zaistenia	1 013	-
- služby v oblasti IT	-	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>1 013</b>	<b>-</b>
<b>31. 12. 2009</b>		
Pohľadávky		
- predaj majetku	-	-
- správa portfólia	-	-
- ostatné	-	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Záväzky		
- zo zaistenia	716	-
- dividendy	-	-
- ostatné	-	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>716</b>	<b>-</b>

**b) Transakcie so spriaznenými osobami**

Významné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami v roku 2010 a 2009 tvorilo zaistenie s materskou spoločnosťou ALICO, Wilmington DE, USA, a služby IT vykonávané dcérskou spoločnosťou ALICO Services Central Europe, s.r.o a správa portfólia vykonávaná dcérskou spoločnosťou Alico Funds Central Europe, správ. spol., a.s.

	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Ostatné</b>
<b>K 31. decembru 2010</b>		
Podiel zaistovateľa na škodách	105	-
Provízia zo zaistenia	113	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-835	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu záväzkov z poistných zmlúv	118	-
Dividendy	-15 000	-
Iné	-	-10
<b>Celkom</b>	<b>-15 499</b>	<b>-10</b>
	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Ostatné</b>
<b>K 31. decembru 2009</b>		
Podiel zaistovateľa na škodách	124	-
Provízia zo zaistenia	264	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-874	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu záväzkov z poistných zmlúv	2	-
Dividendy	-1 992	-
Správa portfólia	-	52
Iné	-	-18
<b>Celkom</b>	<b>-2 476</b>	<b>34</b>

Skupina počas roku 2010 zrealizovala transakcie s podielovými listami otvorených podielových fondov spravovaných dcérskymi spoločnosťami spoločnosti Alico Funds Central Europe správ.spol., a.s. v netto hodnote -3 739 tis. EUR (2009: 5 104 tis. EUR). Začiatkom roku 2009 bola predaná spoločnosť Alico Global Investment Fund Management Ltd., Dublin, takže už nie je spriaznenou stranou (2009: 1 063 tis. EUR).

**c) Odmeny členov orgánov skupiny**

V roku 2010 mzdové náklady členov riadiacich orgánov skupiny predstavovali 1 233 tis. EUR (2009: 815 tis. EUR), z toho náklady na dôchodkové poistenie v roku 2010 predstavovali 30 tis. EUR (2009: 17 tis. EUR).



## **27. Udalosti po súvahovom dni**

Od 1. apríla 2011 skupina zmenila svoje sídlo. Nová adresa je:

Pribinova 10  
811 09 Bratislava  
Slovenská republika

IČO: 31402071  
DIČ: 2020855936