
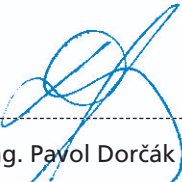
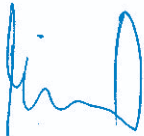


Správa nezávislého audítora a individuálna
účtovná zvierka k 31. decembru 2011
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva tak, ako boli schválené EÚ

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 Tomanová



INDEX INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz súhrnných ziskov a strát	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Výkaz peňažných tokov	7
Poznámky k finančným výkazom:	
1. Všeobecné informácie	8
2. Prehľad významných účtovných postupov	9
3. Zásadné účtovné odhady a posúdenia	22
4. Riadenie poisťného a finančného rizika	24
5. Investície v dcérskych spoločnostiach	35
6. Dlhodobý hmotný majetok	36
7. Dlhodobý nehmotný majetok	37
8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	38
9. Finančné aktíva	39
10. Pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv	40
11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	41
12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	41
13. Základné imanie a iné rezervy	41
14. Závazky z poisťných zmlúv a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	42
15. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	48
16. Odložená daň z príjmu	49
17. Čisté predpísané poisťné	50
18. Výnosy z finančných investícií	50
19. Čisté zisky z precenenia finančných aktív na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	50
20. Poisťné plnenia v životnom a neživotnom poistení	51
21. Iné náklady	51
22. Náklady podľa účelu použitia	52
23. Náklady na zamestnancov	52
24. Daň z príjmov	52
25. Podmienené záväzky	53
26. Transakcie so spriaznenými osobami	54
27. Udalosti po súvahovom dni	55

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

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

Obchodný register
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

Amslico poisťovňa - Alico, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Amslico poisťovňa - Alico, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa individuálnu súvahu k 31. decembru 2011, individuálny 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 dopĺňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky 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 závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

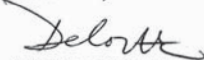
Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy 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 závierky ako celku.

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

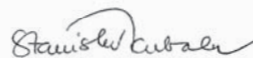
Názor

Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Amslico poisťovňa - Alico, a.s. k 31. decembru 2011 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava, 29. marca 2012



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



Ing. Stanislav Kubala
zodpovedný audítora
Licencia UDVA č. 1062

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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

INDIVIDUÁLNA SÚVAHA	Poznámka	2011 tis. EUR	2010 tis. EUR
Aktíva			
Dlhodobý hmotný majetok	6	377	455
Nehmotný majetok	7	100	104
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	10 962	9 897
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5	4 438	4 438
Finančný majetok			
– podielové fondy v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	42 572	39 804
– finančný majetok určený na predaj	9	189 952	145 000
– dlhopisy držané do splatnosti	9	440 637	457 520
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	11 741	11 632
Odložená daňová pohľadávka	16	1 664	1 207
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmu		-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	8	1 665	1 692
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	10 807	41 431
Aktíva celkom		714 915	713 180
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	9 958	9 958
Ostatné rezervy	13	1 994	1 994
Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj		-3 579	-1 287
Nerozdelený zisk		122 984	133 491
Vlastné imanie celkom		131 357	144 156
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv	14	558 343	549 996
Závazky z investičných zmlúv	14	13 065	8 352
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	11 720	10 499
Odložený daňový záväzok		-	-
Závazky z dane z príjmu		430	177
Závazky celkom		583 558	569 024
Vlastné imanie a záväzky celkom		714 915	713 180

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 27. marca 2012.

JUDr. Marko Tomašovič
Člen predstavenstva

Ing. Peter Gál
Člen predstavenstva

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT	Poznámka	2011 tis. EUR	2010 tis. EUR
Výnosy z predpísaného poistného	17	120 366	122 146
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	17	-1 809	-2 020
Čisté výnosy z predpísaného poistného	17	118 557	120 126
Výnosy z finančných investícií	18	31 264	30 974
Čisté zisky/(straty) z finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	19	-5 984	4 139
Provízie od zaistovateľov		870	974
Kurzové zisky		1 939	3 934
Ostatné prevádzkové výnosy		1 844	1 177
Výnosy spolu		148 490	161 324
Poistné plnenia a rezervy v životnom poistení	20	73 544	89 903
Poistné plnenia a rezervy postúpené zaistovateľom v životnom poistení	20	-249	-380
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení	20	842	940
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení od zaistovateľov v neživotnom poistení	20	-44	-54
Čisté poistné plnenia		74 093	90 409
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	21, 22	17 317	17 433
Náklady na marketing a administratívne náklady	21, 22	23 487	22 869
Kurzové straty	22	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	22	1 081	1 098
Náklady spolu		115 978	131 809
Zisk pred zdanením		32 512	29 515
Daň z príjmov	24	-6 380	-5 962
Zisk za účtovné obdobie		26 132	23 553
Ostatné súhrnné zisky a straty:			
Čistý zisk/(strata) z finančných aktív určených na predaj po zdanení		-2 292	-3 355
Súhrnné zisky a straty za účtovné obdobie		23 840	20 198

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	Základné imanie	Ostatné rezervy	Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Stav k 1. januáru 2010	9 958	1 994	2 068	124 938	138 958
Precenenie finančného majetku určeného na predaj po zdanení	-	-	-3 355	-	-3 355
Zisk za obdobie	-	-	-	23 553	23 553
Výplata dividend akcionárom	-	-	-	-15 000	-15 000
Stav k 31. decembru 2010	9 958	1 994	-1 287	133 491	144 156
Precenenie finančného majetku určeného na predaj po zdanení	-	-	-2 292	-	-2 292
Zisk za obdobie	-	-	-	26 132	26 132
Výplata dividend akcionárom	-	-	-	-36 639	-36 639
Stav k 31. decembru 2011	9 958	1 994	-3 579	122 984	131 357

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	Poznámka	2011 tis. EUR	2010 tis. EUR
Zisk pred zdanením		32 512	29 515
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Odpisy		778	654
(Zisk)/strata z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-27	-12
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv		8 347	23 019
Zmena stavu záväzkov z investičných zmlúv		4 713	4 644
(Výnosy)/straty z finančného majetku		-24 059	-24 277
Zníženie stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok (vrátanie časového rozlíšenia)		-614	135
Tvorba/(rozpustenie) opravnej položky na nedobytné pohľadávky		-533	-452
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov (vrátanie časového rozlíšenia)		1 221	-1 170
Zaplatené dane		-6 046	-5 310
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		16 292	26 746
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-702	-367
Výnosy z predaja hmotného a nehmotného majetku		33	33
Nakúpené, predané a splatené finančné aktíva		-33 667	-22 600
Prijaté úroky		24 059	24 277
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-10 277	1 343
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend		-36 639	-15 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-36 639	-15 000
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		41 431	28 342
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	10 807	41 431

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.

Štruktúra akcionárov spoločnosti k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

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

Spoločnosť American Life Insurance Company, Wilmington DE, USA je bezprostrednou materskou spoločnosťou spoločnosti. K 31. decembru 2011 je hlavnou materskou spoločnosťou spoločnosti Metlife Inc., New York.

V roku 2011 bol priemerný počet zamestnancov 164, z toho 6 vedúcich zamestnancov (v roku 2010: 170, z toho 6 vedúcich zamestnancov).

Členovia štatutárnych orgánov spoločnosti:

PREDSTAVENSTVO	K 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
Predseda:	Zack Reda Abounassar	Zack Reda Abounassar (od 21.5.2010)
Členovia:	JUDr. Marko Tomašovič	JUDr. Marko Tomašovič
	Ing. Peter Gál	Ing. Peter Gál
		Henrich Kubička, MBA (do 20. 5. 2010)

DOZORNÁ RADA	K 31. decembru 2011	K 31. decembru 2010
Predseda:	Andreas Vassiliou	Andreas Vassiliou
Členovia:	Gabor Szegedi	Gabor Szegedi
	PhDr. Hana Várošiová	PhDr. Hana Várošiová
	Mgr. Marián Matejovič	Mgr. Marián Matejovič

Sídlo spoločnosti:

Pribinova 10, 811 09 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.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti sú súčasťou skupiny Metlife Inc. („skupina“).

Táto účtovná závierka bola zostavená ako individuálna 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.

Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 5; spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v pozn. 2.2.

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky spoločnosť nezostavovala konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za spoločnosť a jej dcérske spoločnosti („skupina“) tak, ako to požaduje IAS 27.42. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom Komisiou pre vnútorný trh a služby Európskej komisie pre rokovanie Výboru regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi predpismi IAS a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť, alebo je povinná pripraviť účtovnú závierku v súlade s IFRS, ako boli prijaté EÚ, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej účtovnej závierky.

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch skupiny ako celku, mali by túto individuálnu účtovnú závierku posudzovať v súvislosti s údajmi uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny pripravenej k 31. decembru 2011 a za rok vtedy sa končiaci, hneď ako bude táto konsolidovaná účtovná závierka k dispozícii.

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 spoločnosti. Oblasti, 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 spoločnosti môže akcionárom spoločnosti 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

Spoločnosť 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 pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB tak, ako boli schválené EÚ, a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011:

- 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 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, prijaté EÚ dňa 18. februára 2011 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr, alebo 1. januára 2011 alebo neskôr, v závislosti od štandardu/interpretácie),
- 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“, prijaté EÚ dňa 23. júla 2010 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových a revidovaných štandardov a interpretácií nevedlo k žiadnym zmenám účtovných zásad spoločnosti, ktoré by významne ovplyvnili sumy vykázané v bežnom a predchádzajúcom období.

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude uplatňovať žiadne štandardy a interpretácie pred dátumom ich účinnosti.

K dátumu zostavenia účtovnej závierky nasledujúce štandardy a interpretácie ešte nenadobudli účinnosť:

Dokumenty IASB schválené EÚ:

- IFRS 7 „Finančné nástroje: Zverejnenia“ – Prevody finančného majetku – dodatky s účinnosťou pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr.

V súčasnosti sa IFRS v znení prijatom EÚ podstatne nelíšia od predpisov prijatých IASB okrem nižšie uvedených štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom, a interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie k 31. decembru 2011:

Dokumenty vydané radou IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (verzia 2009 a verzia 2010) – s účinnosťou od 1. januára 2015, skoršia aplikácia je umožnená a Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Záväzný dátum účinnosti štandardu a prechodné zverejnenia,
- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ – s účinnosťou od 1. januára 2013 alebo neskôr,
- IFRS 11 „Spoločné dohody“ – s účinnosťou od 1. januára 2013 alebo neskôr,
- IFRS 12 „Zverejnenia účasti v iných spoločnostiach“ – s účinnosťou od 1. januára 2013 alebo neskôr,
- IFRS 13 „Oceňovanie reálnou hodnotou“ – s účinnosťou od 1. januára 2013 alebo neskôr,
- IAS 27 (revidovaný v 2011) „Individuálna účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IAS 28 (revidovaný v 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie 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),
- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Záväzný dátum účinnosti štandardu a prechodné zverejnenia,
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 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 IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),

- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

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

2.2. INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH

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

Investície v otvorených podielových fondoch kontrolovaných spoločnosťou sú oceňované reálnou hodnotou (pozri zásadné úsudky v pozn. 3).

2.3. PREPOČET CUDZÍCH MIEN

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(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) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavujú najmä zariadenia. Spoločnosť nevlastní žiadne pozemky a budovy. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku; môžu sa vykazovať ako samostatný majetok len ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť spoločnosti 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 obstarávacía cena alebo precenená hodnota na ich zostatkovú hodnotu počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku v roku 2010:

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

V roku 2011 spoločnosť prehodnotila predpokladanú dobu životnosti jednotlivých skupín majetku:

Technické zhodnotenie prenajatého majetku	10 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 rokov
Nábytok, zásoby	4 až 12 rokov

Zostatková hodnota majetku k 1. januáru 2011 je odpisovaná počas zostávajúcej doby životnosti na základe aktualizovaných dôb životnosti.

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 určujú 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 spoločnosťou, 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 spoločnosti 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 spoločnosti.

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 spoločnosti. Investičnou stratégiou spoločnosti 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.

Spoločnosť 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 spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poisťných zmlúv a úvery poskytnuté poisťcom, 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 spoločnosti 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 spoločnosť 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 spoločnosť dohodla dané aktívum kúpiť alebo predať. Toto neplatí v prípade finančného majetku oceňovaného cez súhrnný výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je prvotne ocenený reálnou hodnotou, kým súvisiace transakčné náklady sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď spoločnosť 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. Nerealizované zisky a straty z finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných súhrnných ziskov a strát a vlastného imania.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty, predtým účtované do vlastného imania, sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát 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 spoločnosť.

2.7. ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÉHO MAJETKU

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

Spoločnosť najskôr posudzuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú individuálne významné. Ak spoločnosť 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. Spoločnosť 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 spoločnosť 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 zaraďuje 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 vymožennosť 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 zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

2.10. ZÁKLADNÉ IMANIE

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

2.11. KLASIFIKÁCIA POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV

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

Zmluvy, uzavretím ktorých spoločnosť 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.

Spoločnosť 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 možnej 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 spoločnosti. Plnenie je závislé od:

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

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

Spoločnosť 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 spoločnosť 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 záväzky 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.

Záväzky z nevyplatených poistných plnení

Spoločnosť nediskontuje záväzky z nevyplatených poistných plnení. Výška záväzku z nevyplatených poistných plnení sa odhaduje na základe posúdenia jednotlivých udalostí nahlásených spoločnosti, 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 spoločnosti 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 spoločnosťou. 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 zahŕňujú 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

Závazok z nevyplatených poistných plnení sa vykazuje, keď dôjde k zúčtovaniu výnosov z predpísaného poistného. Závazok 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.

Závazok 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.

Výška záväzku z nevyplatených poistných plnení vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období sa stanovuje aplikovaním rebríkovej metódy na štatistické údaje z vlastného portfólia spoločnosti vo všetkých typoch poistení s dostatočnou historickou bazou 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 splňajú 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 splňajú 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. Spoločnosť 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

Spoločnosť uskutočňuje test primeranosti technických rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv v životnom poistení. Test vyhodnocuje minimálnu hodnotu poistných záväzkov určenú ako súčasná hodnota diskontovaných finančných tokov. Test sa uskutočňuje na existujúcom portfóliu poistných zmlúv životného poistenia. Na vykonanie testu sa používajú predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajúc z vlastnej skúsenosti spoločnosti, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania spoločnosti.

Test k dátumu zostavenia účtovnej závierky potvrdil primeranosť technických rezerv. Test primeranosti technických rezerv nezahŕňa rezervy v neživotnom poistení, ktoré sú krátkodobej povahy bez významného rizika úrokových sadzieb. 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 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

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, pasív, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zmluva o zaistení nezbavujú spoločnosť 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 vyказuje 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. Spoločnosť získava informácie o objektívnych indikátoroch zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v 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. Spoločnosť 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 spoločnosťou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

2.13. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

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

Závazok vykazaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požítok 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

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového poistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2010: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2010: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Spoločnosť okrem toho prispieva zamestnancom do súkromných fondov dôchodkového poistenia.

(iii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa pred termínom riadneho odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za odstupné. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviaže buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviaže poskytnúť odstupné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.14. REZERVY

Rezervy na náklady na reštrukturalizáciu a právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: spoločnosť má súčasne 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 prenájomu sú vykazované rovnomerne vo výkaze súhrnných ziskov a strát počas doby trvania prenájomu.

2.17. DIVIDENDY

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

3. ZÁSADNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA

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

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

Analýza citlivosti je popísaná v pozn. 14.2 b).

Pre dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF) sa odhady robia v dvoch stupňoch. Odhady budúcich úmrtí, 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 spoločnosť môže vybrať pri klasifikácii investícií do dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov v individuálnej účtovnej závierke medzi reálnou hodnotou a obstarávacou cenou investície. Rovnaké účtovanie sa aplikuje na každú kategóriu investícií. Spoločnosť má dve kategórie dcérskych spoločností: (i) investície do otvorených podielových fondov, ktoré kontroluje a (ii) investície do obchodných spoločností. Investície do otvorených podielových fondov sú dané hodnotou čistých aktív fondu a preto je investícia dlhový nástroj. Investícia do obchodných spoločností je majetkovou investíciou. Spoločnosť posúdila tieto kvalitatívne charakteristiky dvoch typov investícií do dcérskych spoločností a došla k záveru, že podľa IAS 27 paragrafu 38 sú takéto investície odlišné. Spoločnosť 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, sú účtované v obstarávacej cene. Ak by boli všetky dcérske spoločnosti vykázané v reálnej hodnote, čisté aktíva spoločnosti by boli vyššie približne o 2 milióny EUR (31. december 2010: 2 mil. EUR).

Finančný majetok držaný do splatnosti

Vedenie posúdilo finančný majetok spoločnosti držaný do splatnosti z hľadiska zabezpečenia kapitálu a požiadaviek likvidity, a na základe výsledkov tohto posúdenia potvrdilo úmysel a schopnosť spoločnosti 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 spoločnosť 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

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko, resp. oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby, akými ich spoločnosť 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 spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo.

Na základe skúsenosti je možné konštatovať, že veľké a viac diverzifikované portfólio je v menšej miere ovplyvňované zmenami v jeho jednotlivých podskupinách. Pravidlá pre hodnotenie poistných rizík, ktoré spoločnosť uplatňuje, napomáhajú diverzifikácii akceptovaných poistných rizík, zatiaľ čo predajná stratégia spoločnosti, 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 spoločnosť účtuje na mesačnej báze poistné. Spoločnosť má právo na úpravu poplatkov za krytie rizika smrti na základe jej aktuálnej skúsenosti s úmrtnosťou, čím prichádza k zmierneniu poistného rizika spoločnosti.

Spoločnosť riadi poistné riziko smrti a riziko výskytu choroby pomocou 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 sadziieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadziieb 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 2011

VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA NA POISTNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	669 355	26,62 %
8 300 – 16 600 EUR	723 780	28,78 %
16 600 – 33 200 EUR	571 711	22,73 %
nad 33 200 EUR	549 989	21,87 %
Spolu	2 514 835	100,00 %

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 %
Spolu	2 385 800	100,00 %

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 spoločnosti.

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

Spoločnosť riadi tento typ rizika pomocou pravidiel uplatňovaných pri oceňovaní rizika, zodpovedajúceho systému zaistenia a dostatočne obozretnými prírážkami započítanými do sadziieb poistného.

System 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 poisťných zmlúv ako aj pri zmenách poisťných 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 sadziieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadziieb 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 poisťných plnení

Tieto poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom chrániť svojich zamestnancov v prípade vzniku dohodnutých poisťných 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 poisťné riziko v poisteniach pre prípad smrti a invalidity ovplyvnené oblasťou hospodárstva, v ktorej zamestnávateľ pôsobí. Prílišná koncentrácia poisťného 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 poisťné riziko.

Spoločnosť riadi tieto poisťné riziká prostredníctvom svojich pravidiel pre meranie poisťných rizík (napríklad formou ohraničenia výšky poisťného krytia v poistení pre prípad dočasnej úplnej invalidity), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadostí o vyplatenie poisťného plnenia (napríklad formou požadovania potvrdení o trvaní invalidity), započítaním dostatočne obozretných rizikových prírážok do poisťného 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 poisťného rizika k 31. decembru 2011

VÝŠKA POISŤNÉHO KRYTIA NA POISŤNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	113 256	78,30 %
8 300 – 16 600 EUR	23 513	16,26 %
16 600 – 33 200 EUR	6 697	4,63 %
nad 33 200 EUR	1 182	0,82 %
Spolu	144 648	100,00 %

Koncentrácia poisťného rizika k 31. decembru 2010

VÝŠKA POISŤNÉHO KRYTIA NA POISŤNÚ 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 %
Spolu	162 700	100,00 %

Odhady budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátku dobu trvania týchto poistení nie je potrebné odhadovať mieru úmrtnosti a mieru vzniku invalidity pre budúce roky. Pre prípad poistných plnení z poistenia pre prípad invalidity, ktoré sa vyplácajú v pravidelných platbách počas trvania invalidity, je potrebné 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.

Spoločnosť 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 prírážok 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 2011

VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA NA POISTNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	431 873	14,39 %
8 300 – 16 600 EUR	701 501	23,38 %
16 600 – 33 200 EUR	325 581	10,85 %
nad 33 200 EUR	1 541 852	51,38 %
Spolu	3 000 807	100,00 %

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 %
Spolu	1 496 850	100,00 %

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

Spoločnosť 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 spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčastami 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 spoločnosti.

4.2.1 Trhové riziko

(i) Menové riziko

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

K 31. decembru 2011 finančný majetok spoločnosti denominovaný v USD predstavoval 56 041 tis. EUR (2010: 52 662 tis. EUR).

Riadenie menového rizika

Aktíva kryjúce záväzky spoločnosti sú vo všeobecnosti denominované v rovnakej mene. Investície nad rámec záväzkov spoločnosti 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 spoločnosti 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 2011

Mena	Odhadovaný pohyb kurzu	Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie
USD	+/- 10 %	+/- 5 604

K 31. decembru 2010

Mena	Odhadovaný pohyb kurzu	Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie
USD	+/- 10 %	+/- 5 266

(ii) Úrokové riziko

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

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

Riadenie úrokového rizika

Spoločnosť neustále vyhodnocuje vývoj úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu portfólia. Spoločnosť pravidelne analyzuje časový nesúlad medzi aktívami a pasívami spoločnosti, na základe čoho stanovuje investičnú stratégiu s cieľom tento nesúlad eliminovať. Spoločnosť analyzuje úrokové riziko najmä prostredníctvom gap analýzy a analýzy durácie. V rámci ALICO skupiny sa pravidelne vyhodnocuje ALM analýza dostatočnosti krytia technických rezerv aktívami pri simulácii rôznych scenárov vývoja úrokových sadzieb na trhu. V závislosti od druhu pasív, na

ktoré sa portfólia aktív viažu, spoločnosť investuje najmä do cenných papierov (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 bázických bodov (Bp), pričom konvexnosť dlhopisov sa neberie do úvahy.

K 31. decembru 2011 by táto zmena v skupine finančných aktív na predaj znamenala nárast (pokles) vlastného imania (zisku a ostatných súhrnných ziskov) vplyvom precenenia v hodnote 12 105 tis. EUR (2010: 10 510 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 spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

Spoločnosť 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 spoločnosť 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 spoločnosti 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 spoločnosti 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

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 4 257	-
Finančný majetok na predaj	-	+/- 18 551

K 31. decembru 2009

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

4.2.2 Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti: výplaty poisťného plnenia a platieb vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii na zaplatenie záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza očakávané peňažné toky z finančných aktív a pasív v dobe ich splatnosti alebo v dobe manažmentom očakávanej realizácie. Riadenie rizika likvidity sa realizuje z krátkodobého hľadiska prevažne na základe analýz aktuálneho vývoja peňažných tokov spoločnosti a z dlhodobého hľadiska na základe gap a ALM analýzy.

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

K 31. decembru 2011	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta- novené	Celkom
Finančné aktíva							
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	85 879	128 836	115 908	254 782	73 406	-	658 810
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	42 572	42 572
Finančný majetok určený na predaj	24 313	69 398	66 237	115 689	2 195	-	277 831
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	2 190	9 551	-	-	-	-	11 741
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 807	-	-	-	-	-	10 807
Finančné aktíva celkom	123 189	207 785	182 144	370 470	75 601	42 572	1 001 761
Pasíva							
Investičné zmluvy	-	-	-	-	13 065	-	13 065
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	11 720	-	-	-	-	-	11 720
Pasíva celkom	11 720	-	-	-	13 065	-	24 785

Očakávané peňažné toky (diskontované):

K 31. decembru 20110	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta- novené	Celkom
Pasíva							
Poistné zmluvy	51 657	211 663	131 874	48 927	114 222	-	558 343
Pasíva celkom	51 657	211 663	131 874	48 927	114 222	-	558 343

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

K 31. decembru 2010	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta- novené	Celkom
Finančné aktíva							
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	41 073	149 817	106 298	240 985	160 332	-	698 505
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	39 804	39 804
Finančný majetok určený na predaj	6 366	53 324	56 209	82 885	20 131	-	218 915
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv	2 236	9 396	-	-	-	-	11 632
Peniaze a peňažné ekvivalenty	41 431	-	-	-	-	-	41 431
Finančné aktíva celkom	91 106	212 537	162 507	323 870	180 463	39 804	1 010 287
Pasíva							
Investičné zmluvy	8 352	-	-	-	-	-	8 352
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	10 499	-	-	-	-	-	10 499
Pasíva celkom	18 851	-	-	-	-	-	18 851

Očakávané peňažné toky (diskontované):

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

Spoločnosť investuje do vysoko likvidných cenných papierov. Manažment spoločnosti je presvedčený, že spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

4.2.3 Úverové riziko

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

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

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V končnom dôsledku však neznižuje záväzok spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak si zaistovateľ nesplní svoje záväzky z akýchkoľvek dôvodov, spoločnosť zostáva aj naďalej zodpovedná za platby poistencom. Spoločnosť 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 spoločnosti. Na riadenie pohľadávok z poistných zmlúv voči poisteným používa spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je proces upomienkovania pohľadávok po lehote splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. Okrem toho spoločnosť 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 2011 a 2010. Finančný majetok spoločnosti je rozdelený do kategórií podľa ratingu agentúry Moody's.

2011 – 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	-	142 168	-	-	-	-
AA1	-	31 878	-	-	-	-
AA2	-	256	15 590	-	-	-
AA3	-	37 753	19 574	-	-	-
A1	-	101 215	68 191	-	-	-
A2	-	85 874	26 802	-	-	10 738
A3	-	23 620	27 112	-	-	-
Baa1	-	17 873	19 729	-	-	-
Baa2	-	-	12 954	-	-	26
Nehodnotené	42 572	-	-	11 741	1 665	43
Spolu	42 572	440 637	189 952	11 741	1 665	10 807

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 poisťné 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	-	-	28 244
Nehodnotené	39 804	-	-	11 632	1 692	348
Spolu	39 804	457 520	145 000	11 632	1 692	41 431

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vo výške 42 572 tis. EUR (2010: 39 804 tis. EUR) predstavujú podielové fondy. Viac informácií sa uvádza v pozn. 4.3.

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

K 31. decembru 2011	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené				Individuálne znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok		
Finančné aktíva držané do splatnosti	440 637	-	-	-	-	-	440 637
Finančné aktíva určené na predaj	189 952	-	-	-	-	-	189 952
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	42 572	-	-	-	-	-	42 572
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv	11 741	-	-	-	-	-	11 741
Zaistné aktíva	1 665	-	-	-	-	-	1 665
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 807	-	-	-	-	-	10 807
Spolu	697 374	-	-	-	-	-	697 374

K 31. decembru 2010	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené				Individuálne znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok		
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 poisťných zmlúv	11 606	26	-	-	-	-	11 632
Zaistné aktíva	1 692	-	-	-	-	-	1 692
Peniaze a peňažné ekvivalenty	41 431	-	-	-	-	-	41 431
Spolu	697 053	26	-	-	-	-	697 079

K 31. decembru 2011 predstavujú úvery a pohľadávky znehodnotené a po splatnosti sumu vo výške 9 971 EUR (2010: 10 504 EUR), na ktoré spoločnosť vytvorila opravnú položku vo výške 9 971 EUR (2010: 10 504 EUR).

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

Finančný rok končiaci sa 31. decembra	2011	2010
Opravné položky k pohládkám voči poisteným		
Stav na začiatku roka	10 504	10 956
Tvorba	-	-
Rozpustenie	533	452
Stav na konci roka	9 971	10 504

4.3. KLASIFIKÁCIA FINANČNÉHO MAJETKU OCEŇOVANÉHO V REÁLNEJ HODNOTE

K 31. decembru 2011	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančný majetok určený na predaj	-	189 952	-	189 952
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	42 572	-	-	42 572

K 31. decembru 2010	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančný majetok určený na predaj	-	145 000	-	145 000
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	39 804	-	-	39 804

K 31. decembru 2011 predstavovali finančné aktíva úrovne 1 približne 18,31 % z finančného majetku oceneného v reálnej hodnote (2010: 21,53 %). 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 2011 predstavovali investície zaradené v úrovni 2 takmer 81,69 % finančného majetku opakovane vykazovaného v reálnej hodnote (2010: 78,46 %). 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 duráciou cenného papiera, pričom sa tiež zohľadňuje bonita a likvidita príslušného emitenta. Spoločnosť 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.

Spoločnosť nevlastnila k 31. decembru 2011 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

Spoločnosť zabezpečuje dostatočné zdroje na jej podnikateľské činnosti, maximalizuje mieru návratnosti pre akcionárov a zabezpečuje finančnú stabilitu primeraným kapitálom. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie spoločnosti vo výške 131 357 tis. EUR (2010: 144 156 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 poisťné odvetvia spoločnosti.

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 poisťné odvetvia neživotného poistenia 3 000 000 EUR.

Hodnoty požadovanej a skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2011 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2011
Životné poistenie	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	32 553
Neživotné poistenie	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	1 010
Vlastné zdroje - požadovaná miera solventnosti	2 300
Spolu	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	33 563
Vlastné zdroje - požadovaná miera solventnosti	34 853
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti poisťovne	126 819

5. INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH

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

K 31. decembru 2011	Krajina sídla spoločnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	% podiel
Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.	Slovenská republika	4 906	859	3 305	707	100
Alico Services Central Europe, s.r.o. ¹	Slovenská republika	2 938	517	2 768	14	100

K 31. decembru 2010	Krajina sídla spoločnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	% podiel
Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.	Slovenská republika	4 334	994	2 850	665	100
Alico Services Central Europe, s.r.o. ¹	Slovenská republika	2 788	402	2 406	56	100

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

Rok končiaci sa 31. decembra	2011	2010
Stav na začiatku roka	4 438	3 236
Kúpa dcérskej spoločnosti	-	-
Kapitálová injekcia	-	1 202
Úbytky	-	-
Stav na konci roka	4 438	4 438

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.

Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a reálnou hodnotou investícií do dcérskych spoločností nie je významný.

6. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

	Hardvér	Kancelárske prístroje a zariadenia	Kancelársky nábytok, inventár	Dopravné prostriedky	Technické zhodnotenie na prenaj. majetku	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2010							
Obstarávacia cena	1 559	477	547	1 064	354	545	4 546
Oprávky	-1 510	-402	-490	-707	-153	-535	-3 797
Zostatková hodnota	49	75	57	357	201	10	749
Rok končiaci sa 31. decembra 2010							
Stav na začiatku obdobia	49	75	57	357	201	10	749
Prírastky	86	33	33	57	-	136	345
Úbytky	-	-	-	-64	-26	-	-90
Odpisy	-32	-33	-79	-148	-175	-82	-549
Stav na konci obdobia	103	75	11	202	-	64	455
K 31. decembru 2010							
Obstarávacia cena	1 645	510	580	1 057	328	681	4 801
Oprávky	-1 542	-435	-569	-855	-328	-617	-4 346
Zostatková hodnota	103	75	11	202	-	64	455
Rok končiaci sa 31. decembra 2011							
Stav na začiatku obdobia	103	75	11	202	-	64	455
Prírastky	4	68	48	107	82	398	707
Úbytky	-64	-	-5	-	-	-	-69
Odpisy	-21	-43	-14	-169	-6	-461	-714
Stav na konci obdobia	22	100	40	140	76	1	378
Rok končiaci sa 31. decembra 2011							
Obstarávacia cena	391	388	71	982	83	753	2 668
Oprávky	-370	-288	-32	-842	-7	-752	-2 291
Zostatková hodnota	20	100	40	140	76	1	377

Odpisy vo výške 714 tis. EUR (2010: 549 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Majetok spoločnosti je poistený do výšky 2 746 tis. EUR v poisťovni Willis (Slovakia).

7. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Rok končiaci sa 31. decembra	Softvér	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2010			
Obstarávacia cena	682	149	831
Oprávky	-564	-149	-713
Zostatková hodnota	118	-	118
Rok končiaci sa 31. decembra 2010			
Stav na začiatku obdobia	118	-	118
Prírastky	63	28	91
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-77	-28	-105
Stav na konci obdobia	104	-	104
K 31. decembru 2010			
Obstarávacia cena	745	177	922
Oprávky	-641	-177	-818
Zostatková hodnota	104	-	104
Rok končiaci sa 31. decembra 2011			
Stav na začiatku obdobia	104	-	104
Prírastky	41	19	60
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-45	-19	-64
Stav na konci obdobia	100	-	100
Rok končiaci sa 31. decembra 2011			
Obstarávacia cena	763	196	959
Oprávky	-663	-196	-859
Zostatková hodnota	100	-	100

Amortizácia vo výške 64 tis. EUR (2010: 105 tis. EUR) bola zaúčtovaná na farchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8. AKTÍVA VYPLÝVAJÚCE ZO ZAISTENIA

	2011	2010
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	1 665	1 692
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	1 665	1 692
Krátkodobé	105	144
Dlhodobé	1 560	1 548

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

9. FINANČNÉ AKTÍVA

	2011	2010
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
– vydané finančnými inštitúciami	265 235	264 072
– vydané nadnárodnými inštitúciami	87 064	83 098
– korporátne dlhopisy	26 897	26 898
– štátne dlhopisy	44 265	66 274
– hypotekárne záložné listy	17 176	17 178
Celkom dlhové cenné papiere držané do splatnosti	440 637	457 520
Dlhové cenné papiere určené na predaj		
– vydané finančnými inštitúciami	30 434	29 378
– korporátne dlhopisy	76 144	33 230
– štátne dlhopisy	83 374	82 392
Celkom finančný majetok určený na predaj	189 952	145 000
Podielové fondy oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	42 572	39 804
Úvery a ostatné pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv (pozn. 10)	11 741	11 632
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 807	41 431
Finančné aktíva celkom	695 709	695 387
Krátkodobé	22 548	53 063
Dlhodobé	673 161	642 324
Kótované	630 589	602 520
Nekótované	65 120	92 867

Štruktúra investícií do vládnych dlhopisov:

	2011	2010
Štátne dlhopisy - dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
– Slovenská republika	23 580	45 796
– Rakúska republika	20 685	20 478
Celkom štátne dlhopisy - dlhové cenné papiere držané do splatnosti	44 265	66 274
Štátne dlhopisy - finančný majetok určený na predaj		
– Slovenská republika	63 449	53 623
– Poľská republika	19 925	15 897
– Talianska republika	-	8 056
– Španielske kráľovstvo	-	4 816
Celkom štátne dlhopisy - finančný majetok určený na predaj	83 374	82 392

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 spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2010 je 441 753 tis. EUR (31. december 2010: 477 658 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 spoločnosti v otvorených podielových fondoch:

K 31. decembru 2011	Krajina sídla spoločnosti	% podiel	
		2011	2010
EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	78,46	81,09
Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	39,00	37,29
CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	17,24	9,47
EURO Cash o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	24,92	28,59
Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	43,26	30,31

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2011 a 2010 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
K 1. januáru 2010	513 358	35 073	76 635	625 066
Kurzové rozdiely	3 526	509	0	4 035
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	13 526	11 747	73 769	99 042
Úbytky/splatnosť	-72 890	-11 033	-1 263	-85 186
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu	0	3 508	-4 141	-633
K 31. decembru 2010	457 520	39 804	145 000	642 324
Kurzové rozdiely	1 276	695	0	1 971
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	7 620	13 166	61 125	81 911
Úbytky/splatnosť	-25 779	-4 421	-13 343	-43 543
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	0	-6 672	-2 830	-9 502
K 31. decembru 2010	440 637	42 572	189 952	673 161

10. POHLÁDÁVKY VRÁTANE POHLÁDÁVOK Z POISTNÝCH ZMLÚV

	2011	2010
Pohľadávky z poistných zmlúv	11 553	12 160
Opravná položka k pohľadávkam z voči poistníkom	-9 971	-10 504
Úvery	9 551	9 397
Pohľadávky z obchodného styku	324	330
Ostatné pohľadávky	284	249
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv celkom	11 741	11 632
Krátkodobá časť	2 190	2 235
Dlhodobá časť	9 551	9 397

Nasledujúca tabuľka sumarizuje reálnu hodnotu úverov a pohľadávok

	2011	2010
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv	1 582	1 656
Úvery	11 339	11 156
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	608	579
Úvery a pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv celkom	13 529	13 391

Úvery predstavujú úvery poskytnuté klientom spoločnosti a sú splatné najneskôr pri ukončení poistnej zmluvy, čo môže byť do 100 rokov od 31. decembra 2011. Pôžičky sú zabezpečené odkupnou hodnotou poistnej zmluvy.

Spoločnosť 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 spoločnosť 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 ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE NÁKLADY

	2011	2010
Stav na začiatku roka	9 897	8 403
Tvorba	1 264	1 911
Rozpustenie	-199	-417
Stav na konci roka	10 962	9 897

12. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	2011	2010
Peniaze na v banke a peňažná hotovosť	439	478
Krátkodobé bankové vklady	10 368	40 953
Spolu	10 807	41 431

Efektívna úroková sadzba na krátkodobé bankové vklady bola v roku 2011: 1,08 % (2010: 0,45 %). Splatnosť týchto vkladov je v priemere 14 dní (2010: 17 dní). V súvislosti s použitím peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov neexistujú žiadne obmedzenia.

13. ZÁKLADNÉ IMANIE A INÉ REZERVY

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie tis. EUR
Stav k 1. januáru 2010	3 750	9 958
Stav k 31. decembru 2010	3 750	9 958
Stav k 1. januáru 2011	3 750	9 958
Stav k 31. decembru 2011	3 750	9 958

Základné imanie k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 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 spoločnosti.

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 spoločnosti konané dňa 30. júna 2011 schválilo účtovnú závierku za rok 2010 a zároveň schválilo rozdelenie hospodárskeho výsledku vo výške 23 553 tis. EUR za rok 2010 takto:

Dividendy v celkovej výške 36 639 tis. EUR majú byť vyplatené jedinému akcionárovi takto:

- Dividendy zo zisku za rok 2010 vo výške 23 553 tis. EUR
- Dividendy z nerozdeleného zisku vo výške 13 086 tis. EUR

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2011 je takýto:

- Výplata dividend vo výške 15 000 tis. EUR.
- Prevod na nerozdelený zisk vo výške 11 132 tis. EUR.

Odsúhlasenie rezervy z precenenia aktív určených na predaj:

	2011	2010
Počiatkový stav rezervy na začiatku roka	-1 287	2 068
Zisk/(strata) z precenenia	-2 829	-4 141
Odložená daň z precenenia	537	786
Stav rezervy ku koncu roka	-3 579	-1 287

14. ZÁVÄZKY Z POISTNÝCH ZMLÚV A PODIEL ZAISŤOVATEĽOV NA ZÁVÄZKOCH Z POISTNÝCH ZMLÚV

Brutto záväzky

Rok končiaci sa 31. decembra	2011	2010
Krátkodobé poistné zmluvy		
– poistné udalosti nahlásené	260	216
– poistné udalosti vzniknuté a nenahlásené	520	511
– rezerva na poistné budúcich období	1 879	1 998
– rezerva na životné poistenie	448	548
Dlhodobé poistné zmluvy		
– životné tradičné garantované poistenie	441 723	438 074
– životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	9 812	10 018
– životné negarantované poistenie	70 507	71 368
– životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	33 194	27 263
Brutto záväzky z poistných zmlúv spolu	558 343	549 996
Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch		
Krátkodobé poistné zmluvy		
– poistné udalosti nahlásené	31	54
– poistné udalosti vzniknuté a nenahlásené	45	45
– rezerva na poistné budúcich období	29	45
Dlhodobé poistné zmluvy		
– životné tradičné garantované poistenie	1 560	1 548
Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch spolu	1 665	1 692

Netto záväzky

Rok končiaci sa 31. decembra	2011	2010
Krátkodobé poistné zmluvy		
- poistné udalosti nahlásené	229	162
- poistné udalosti vzniknuté a nenahlásené	475	466
- rezerva na poistné budúcich období	1 850	1 953
- rezerva na životné poistenie	448	548
Dlhodobé poistné zmluvy		
- životné tradičné garantované poistenie	440 163	436 526
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	9 812	10 018
- životné negarantované poistenie	70 507	71 368
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	33 194	27 263
Netto záväzky z poistných zmlúv spolu	556 678	548 304
Brutto záväzky splatné do jedného roka	19 513	19 314
Brutto záväzky splatné po uplynutí jedného roka	537 165	528 990

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

14.1. KRÁTKODOBÉ NEŽIVOTNÉ POISTNÉ ZMLUVY

Proces rozhodovania o použitých predpokladoch

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

	2007	2008	2009	2010	2011	Spolu
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roka	518	512	560	630	674	2 894
1 rok po vzniku poistnej udalosti	707	678	754	739	-	-
2 roky po vzniku poistnej udalosti	700	698	731	-	-	-
3 roky po vzniku poistnej udalosti	708	704	-	-	-	-
4 roky po vzniku poistnej udalosti	706	-	-	-	-	-
Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti	0	3	10	116	353	482
Výplatené poistné plnenia	706	701	720	623	321	-
Výška záväzkov vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom	-	-	-	-	-	-
Výška záväzkov pre iné poistenia ¹	-	-	-	-	-	87
Celková výška rezervy v súvahe	-	-	-	-	-	482

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

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

14.2. DLHODOBÉ POISTNÉ ZMLUVY ŽIVOTNÉ**a) Spôsob určenia predpokladov**

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

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

Nasledovné predpoklady sú použité pri dlhodobých životných poisteniach:

Úmrtnosť:

Spoločnosť používa pre jednotlivé generácie poistných zmlúv dostupné populačné úmrtnostné tabuľky upravené na základe skúsenosti spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť používa aktuálne úmrtnostné tabuľky slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky s úpravou vyplývajúcou zo skúseností z portfólia spoločnosti.

Chorobnosť

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

Invalidita

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

Technická úroková miera:

V prípade garantovaných dlhodobých životných poistení technická úroková miera zohľadňuje existujúcu reguláciu v slovenskej legislatíve, ako aj očakávané výnosy z 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 poistné zmluvy.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia

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

	2007	2008	2009	2010	2011	Spolu
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roka	3 252	3 383	3 731	3 881	3 485	-
1 rok po vzniku poistnej udalosti	3 344	3 682	3 556	3 886	-	-
2 roky po vzniku poistnej udalosti	3 160	3 534	3 272	-	-	-
3 roky po vzniku poistnej udalosti	3 103	3 400	-	-	-	-
4 roky po vzniku poistnej udalosti	3 185	-	-	-	-	-
Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti	356	390	429	970	1 421	3 565
Výplatené poistné plnenia	2 830	3 010	2 843	2 915	2 064	13 662
Výška záväzkov vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom	-	-	-	-	-	899
Výška záväzkov pre iné poistenia ¹						13
Celková výška rezerv vykázaná v súvahe	-	-	-	-	-	3 565

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

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

b) Analýza citlivosti

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti ako súčasť testu dostatočnosti záväzkov z dlhodobých životných poistení za účelom preverenia citlivosti výšky záväzkov na zmenu predpokladov. Testom dostatočnosti záväzkov sa stanovuje minimálna hodnota poistných záväzkov ako súčasná hodnota diskontovaných finančných tokov. Použité predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajú z vlastnej skúsenosti spoločnosti, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania spoločnosti.

Dopad zaistenia na je nevýznamný, keďže nezaistené poistenie predstavuje iba nevýznamnú časť.
Zmena súčasnej hodnoty finančných tokov testovaných garantovaných dlhodobých životných poistení:

K 31. decembru 2011	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Predpoklad		
Úmrtnosť	10%	1 561
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	-2 823
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	3 517
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	4 115
inflácia	+ 1% p.a.	3 146
zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	21 998

K 31. decembru 2010	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Predpoklad		
Úmrtnosť	10%	1 138
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	167
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	-90
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	1 913
inflácia	+ 1% p.a.	3 001
zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	19 614

Zmena súčasnej hodnoty finančných tokov testovaných negarantovaných dlhodobých životných poistení:

K 31. decembru 2011*	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Predpoklad		
Úmrtnosť	10%	2 492
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	8 254
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	-10 632
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	3 992
inflácia	+ 1% p.a.	5 750
zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	10 074

* Minuloročný výsledok sa neuvádza, lebo ide o nový model pričom predtým sa profitabilita a citlivosť na zmenu predpokladov preverovala prostredníctvom ocenenia produktu.

**14.3. ZMENY VO VÝŠKE ZÁVÄZKOV Z POISTNÝCH ZMLÚV A VO VÝŠKE PODIELU
ZAIŠŤOVATEĽOV NA ZÁVÄZKOV Z POISTNÝCH ZMLÚV****a) Náklady na poistné plnenia**

	2011			2010		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásene poistné udalosti	5 069	-62	5 007	4 745	-19	4 726
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	2 192	-63	2 129	2 345	-82	2 263
Celkový stav na začiatku roka	7 261	-125	7 136	7 090	-101	6 989
Vyplatené poistné plnenia počas roka	6 946	-319	6 627	6 823	-222	6 601
Zvýšenie záväzkov						
- vyplývajúcich z poistných udalostí vzniknutých počas roka	9 179	-163	9 016	8 598	-158	8 440
- vyplývajúcich z poistných udalostí vzniknutých počas predchádzajúcich rokov	-1 707	-122	-1 829	-1 659	-91	-1 750
- vyplývajúcich z poistných udalostí vzniknutých ale nenahlásených pre iné poistenia ²	27	1	28	55	3	58
Celkový stav na konci roka	7 814	-90	7 724	7 261	-125	7 136
Nahlásene poistné udalosti	4 982	-36	4 946	5 069	-62	5 007
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	2 832	-54	2 778	2 192	-63	2 129
Celkový stav na konci roka	7 814	-90	7 724	7 261	-125	7 136

b) Technická rezerva na poistné budúcich období

	2011			2010		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Stav na začiatku roka	6 806	-47	6 759	7 405	-94	7 311
Tvorba rezervy počas roka	837	-47	790	702	-83	619
Použitie rezervy počas roka	-1 323	64	-1 259	-1 301	130	-1 171
Stav na konci roka	6 320	-30	6 290	6 806	-47	6 759

c) Dlhodobé životné garantované poistenie

	2011	2010
Stav záväzkov na začiatku roka	438 074	428 302
Alokácia poistného	33 469	38 118
Zníženie rezervy na životné poistenie počas roka	-50 067	-53 206
Zmena iných záväzkov okrem zmeny rezervy na životné poistenie	-62	-131
Alokácia úroku	20 309	24 991
Stav záväzkov na konci roka	441 723	438 074

d) Dlhodobé životné negarantované poistenie (okrem investičného)

	2011	2010
Stav záväzkov na začiatku roka	71 368	72 404
Zmena záväzkov v priebehu roka	7 262	8 638
Úrok pripísaný na účet	2 682	3 169
Poplatky odpočítané z príspevkov na účet alebo z hodnoty účtu	-855	-1 038
Rezerva na životné poistenie rozpustená pri ukončení poistenia v priebehu roka	-10 106	-11 748
Oprava hodnoty záväzkov na začiatku roka	119	-57
Zmena iných záväzkov okrem zmeny rezervy na životné poistenie	37	-
Stav záväzkov na konci roka	70 507	71 368

e) Dlhodobé životné negarantované poistenie (investičné)

	2011	2010
Stav záväzkov na začiatku roka	27 263	12 824
Zmena záväzkov v priebehu roka	5 931	14 439
Stav záväzkov na konci roka	33 194	27 263

14.4. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV

	2011	2010
Stav záväzkov na začiatku roka	8 352	3 708
Prírastky	4 713	4 644
Výplaty	-	-
Stav záväzkov na konci roka	13 065	8 352

15. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	2011	2010
Závazky voči klientom	4 084	3 282
Závazky voči sprostredkovateľom	441	465
Závazky voči zaistovateľom	1 097	1 198
Závazky z obchodného styku	563	1 108
Závazky voči zamestnancom	546	590
Časovo rozlíšené poistné	528	695
Výdavky budúcich období	3 837	2 629
Ostatné záväzky	624	532
Spolu	11 720	10 499
Krátkodobá časť	11 720	10 499
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:

	2011	2010
Stav na začiatku roka	29	11
Čerpanie	-49	-
Tvorba	56	18
Stav ku koncu roka	36	29

16. ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMU

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že spoločnosť 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:

Rok končiaci sa 31. decembra	2011	2010
Odložené daňové pohľadávky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 664	1 221
Odložené daňové záväzky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-14
Spolu	1 664	1 207

Pohyb odložených daňových záväzkov je nasledovný:

Rok končiaci sa 31. decembra	2011	2010
Stav na začiatku roka	1 207	544
Náklad vykázaný vo vlastnom imaní		
– Precenenie AFS cenných papierov na predaj	537	786
Výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát		
– Časovo rozlíšené úroky z termínovaných vkladov	14	-13
– Nesplatené záväzky	-32	-45
– Opravné položky k pohľadávkam z poistných zmlúv	-87	-128
– Rezerva IBNR	-72	22
– Rozdiel medzi účtovnou a daňovou zostatkovou hodnotou majetku	-41	34
- Ostatné rezervy	138	7
Stav na konci roka	1 664	1 207

Odložená daňová pohľadávka:

Rok končiaci sa 31. decembra	2011	2010
Stav na začiatku roka	1 221	1 030
Vykázané v ostatných súhrnných ziskoch	537	302
Vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát	-88	-111
Stav na konci roka	1 671	1 221

Odložené daňové záväzky:

Rok končiaci sa 31. decembra	2011	2010
Stav na začiatku roka	14	486
Vykázané v ostatných súhrnných ziskoch	-	-485
Vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát	7	13
Stav na konci roka	7	14

17. ČISTÉ PREDPÍSANÉ POISTNÉ

	2011	2010
Predpísané poistné	119 980	121 547
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	486	599
Predpísané poistné celkom	120 366	122 146
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-1 784	-1 967
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	-25	-55
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom celkom	-1 809	-2 020
Čisté predpísané poistné	118 557	120 126

Spoločnosť mala v roku 2011 uzatvorené zaistovacie 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

	2011	2010
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	15 404	21 011
Diskont z finančných investícií držaných do splatnosti	7 186	6 697
Výnosy z portfólia finančných investícií držaných do splatnosti	22 590	27 708
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	7 552	2 163
Úrokové výnosy z poskytnutých úverov	860	858
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	262	245
Výnosy z finančných investícií celkom	31 264	30 974

19. ČISTÉ ZISKY Z PRECENENIA FINANČNÝCH AKTÍV NA REÁLNU HODNOTU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

	2011	2010
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	-3 380	9 153
Straty z precenenia na reálnu hodnotu	-2 604	-5 014
	-5 984	4 139

20. POISTNÉ PLNENIA V ŽIVOTNOM A NEŽIVOTNOM POISTENÍ

a) Poistné plnenia v životnom poistení

	2011			2010		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	64 382	-305	64 077	66 435	-180	66 255
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	-600	80	-520	265	-137	128
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie	2 837	-24	2 813	8 861	-63	8 798
Zmena stavu technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	6 925	-	6 925	14 342	-	14 342
Spolu náklady na poistné plnenia	73 544	-249	73 295	89 903	-380	89 523

b) Poistné plnenia v neživotnom poistení

	2011			2010		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	735	-44	691	792	-42	750
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	107	-	107	148	-12	136
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	842	-44	798	940	-54	886

21. INÉ NÁKLADY

a) Náklady na obstaranie poistných a investičných zmlúv

	2011	2010
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované v bežnom roku	16 252	15 939
Tvorba/Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	1 494	1 065
Celkom	17 433	17 317

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2011	2010
Náklady na marketing a administratívne náklady	22 709	22 215
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	778	654
Celkom	23 487	22 869

22. NÁKLADY PODĽA ÚČELU POUŽITIA

	2011	2010
Provízie a bonusy	18 725	18 166
Ostatné priame náklady spojené s poisťovacími zmluvami	5 018	5 620
Provízie, bonusy a ostatné náklady spojené s poisťovacími zmluvami	23 743	23 786
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	778	654
Náklady na zamestnancov	8 792	8 134
Nájomné a súvisiace náklady	954	1 113
Náklady na reprezentáciu a reklamu	1 002	1 114
Nákup tovaru a služieb	4 141	4 491
Náklady na audit účtovnej závierky	125	68
Kurzové straty	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	1 081	1 098
Ostatné náklady	1 269	942
Celkom	41 885	41 400

23. NÁKLADY NA ZAMESTNANCOV

	2011	2010
Platy a mzdy	7 071	6 360
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	1 331	1 299
Náklady na dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami	71	79
Ostatné	319	396
Náklady celkom	8 792	8 134

24. DAŇ Z PRÍJMOV

	2011	2010
Splatná daň	6 299	5 839
Odložená daň	81	123
Celkom	6 380	5 962

	2011	2010
Zisk pred zdanením	32 512	29 515
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19 %)	6 177	5 608
Daňový efekt daňovo neuznatelných nákladov	203	354
Celkom	6 380	5 962
Efektívna sadzba dane	19,6 %	20,2 %

V roku 2011 bola sadzba dane 19 % (2010: 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 spoločnosti. V rokoch 2011 a 2012 vykonal správca dane daňovú kontrolu týkajúcu sa dane z príjmov právnických osôb za rok 2009. Do dátumu vydania tejto účtovnej závierky bola daňová kontrola ukončená, pričom neodhalila žiadne významné daňové nedostatky. Zdaňovacie obdobia rokov 2006 až 2008 (vrátane) ani zdaňovacie obdobie roku 2010 neboli predmetom daňovej kontroly. Uvedené roky by mohli byť predmetom následnej daňovej kontroly od roku 2012 do 2016. Vedenie spoločnosti 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 spoločnosť účastníkom súdnych sporov, v ktorých vystupuje buď ako navrhovateľ alebo ako odporca.

Na základe konzultácie so svojím právnym poradcom je vedenie spoločnosti presvedčené, že všetky súdne spory existujúce k 31. decembru 2011 budú vyriešené tak, že spoločnosti nevznikne žiadna významná strata.

Ostatné

Spoločnosť spolupracuje s materskou spoločnosťou na zavedení pravidiel Solvency II. Do dátumu vydania individuálnej účtovnej závierky k 31. Decembru 2011 spoločnosť nemá dostatočné informácie o výške nákladov spojených s daným projektom k tomu, aby mohla odhadnúť výšku záväzku.

26. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Medzi spriaznené osoby patrí materská spoločnosť, dcérske a pridružené spoločnosti, riaditelia a vedenie spoločnosti, 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
 Dcérska spoločnosť: Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.
 Alico Services Central Europe, s. r. o.
 Amcico poisťovňa a.s.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným osobám

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

31. 12. 2011	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
Pohľadávky			
- správa portfólia	-	81	-
- ostatné	10	18	4
Spolu pohľadávky	10	99	4
Záväzky			
- správa portfólia		65	
- zo zaistenia	917	-	-
- služby v oblasti IT	-	195	-
Spolu záväzky	917	260	-

31. 12. 2010	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
Pohľadávky			
- správa portfólia	-	47	-
- ostatné	-	6	-
Spolu pohľadávky	-	53	-
Záväzky			
- zo zaistenia	1 013	-	-
- služby v oblasti IT	-	169	-
Spolu záväzky	1 013	169	-

Všetky investície do otvorených podielových fondov sa týkajú podielových fondov, ktoré spravuje dcérska spoločnosť (pozri poznámku 9.).

b) Transakcie so spriaznenými osobami

Významné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami v roku 2011 a 2010 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.

K 31. decembru 2011	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
Podiel zaistovateľa na škodách	161	-	-
Provízia zo zaistenia	288	-	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-766	-	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu záväzkov z poistných zmlúv	-38	-	-
Dividendy	-36 639	-	-
Správa portfólia	-	-834	-
Služby IT	-	-2 081	-
Ostatné výnosy	-	-	28
Ostatné náklady	-	-	-28
Celkom	-36 994	-2 915	-

K 31. decembru 2010	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
Podiel zaistovateľa na škodách	105	-	-
Provízia zo zaistenia	113	-	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-835	-	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu záväzkov z poistných zmlúv	118	-	-
Správa portfólia	-	-802	-
Služby IT	-	-2 057	-
Iné	-	83	-10
Celkom	-499	-2 776	-10

Spoločnosť počas roku 2011 zrealizovala transakcie s podielovými listami otvorených podielových fondov spravovaných dcérskymi spoločnosťami spoločnosti Alico Funds Central Europe správ.spol., a.s. v netto hodnote 1 845 tis. EUR (2010: -3 739 tis. EUR).

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

V roku 2011 mzdové náklady členov riadiacich orgánov spoločnosti predstavovali 542 tis. EUR (2010: 1 013 tis. EUR), z toho náklady na dôchodkové poistenie v roku 2011 predstavovali 542 tis. EUR (2010: 30 tis. EUR).

27. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Po 31. decembri 2011 nenastali žiadne udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu údajov alebo informácií zverejnených v tejto účtovnej závierke.