

Výročná správa 2008

ING Životná poisťovňa, a.s.

Príhovor predsedu predstavenstva	5
Finančná skupina ING na Slovensku	6
ING a sponzoring	7
Základné informácie o spoločnosti	8
Zmeny v štatutárnych orgánoch spoločnosti	9
Účtovná závierka	10
Súvaha	11
Výkaz ziskov a strát	12
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	13
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	14
Poznámky k účtovnej závierke	15
Všeobecné informácie	16
1. Účtovné zásady a metódy	17
1.1. Vyhlásenie o súlade	17
1.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	19
1.3. Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	20
1.3.1. Podiely v dcérskych spoločnostiach	21
1.4. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	21
1.5. Poistné zmluvy	23
1.5.1. Spôsob účtovania a oceňovania	23
1.5.2. Vložené deriváty v poistných zmluvách	25
1.5.3. Zaistenie	25
1.5.4. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	25
1.5.5. Test primeranosti rezerv	26
1.5.6. Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia	26
1.6. Ostatné výnosy	27
1.6.1. Výnosy z poplatkov a provízií	27
1.6.2. Výnosy z investícií	27
1.7. Ostatné náklady	27
1.7.1. Operatívny leasing	27
1.7.2. Finančné náklady	27
1.8. Zamestnanecké požitky	27
1.8.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky	27
1.8.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány	28
1.9. Daň z príjmov	28
1.10. Cudzía mena	28
1.10.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	28
1.10.2. Transakcie v cudzej mene	28
1.11. Nehmotný majetok	29
1.11.1. Ostatný nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou	29
1.11.2. Odpisy	29
1.12. Pozemky, budovy a zariadenia	29
1.12.1. Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou	29
1.12.2. Technické zhodnotenie	30
1.12.3. Odpisy	30
1.13. Finančný majetok	30
1.14. Deriváty	31
1.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	32

1.16.	Zníženie hodnoty (angl. impairment)	32
1.16.1.	Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)	32
1.16.2.	Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	33
1.17.	Rezervy	33
1.18.	Úvery a pôžičky	33
1.19.	Základné imanie	33
1.19.1.	Dividendy	33
1.20.	Tieňové účtovníctvo	34
1.21.	Solventnosť	34
1.22.	Zmeny v účtovných metódach	34
1.23.	Opravy chýb minulých rokov	34
2.	Ďalšie poznámky k účtovnej závierke	35
2.1.	Účtovné odhady a úsudky	35
2.2.	Riadenie poistného a finančného rizika	35
2.2.1.	Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	37
2.2.2.	Koncentrácia rizika úmrtnosti	39
2.2.3.	Iné riziká	40
2.2.4.	Finančné riziko	41
2.2.5.	Akciové riziko	41
2.2.6.	Súlady medzi aktívami a pasívami	41
2.3.	Pozemky, budovy a zariadenia	47
2.4.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	48
2.5.	Ostatný nehmotný majetok	49
2.6.	Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	49
2.7.	Finančný majetok	51
2.7.1.	Pohyby finančného majetku	52
2.7.2.	Majetok a záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv IŽP	53
2.8.	Deriváty	54
2.9.	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	55
2.10.	Daňové pohľadávky a splatná daň	56
2.11.	Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	56
2.12.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	57
2.13.	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	57
2.13.1.	Životné poistenie	57
2.14.	Finančný záväzok na investičnom produkte GarantING	58
2.15.	Výsledok zaistenia	61
2.16.	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv	62
2.16.1.	Rezervy na životné poistenie	62
2.16.2.	Rezerva na investičné životné poistenie	62
2.16.3.	Predpoklady na stanovenie rezerv v životnom poistení	62
2.16.4.	Analýza citlivosti	64
2.17.	Úvery a pôžičky	65
2.18.	Záväzky z poistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	66
2.19.	Ostatné rezervy	67
2.20.	Vlastné imanie	67
2.21.	Poistné	68
2.22.	Výnosy z poplatkov a provízií	69

2.23.	Výnosy z investícií a náklady na investície	69
2.24.	Ostatné prevádzkové výnosy	69
2.25.	Náklady na poistné udalosti	70
2.26.	Obstarávacie náklady	72
2.27.	Druhové členenie nákladov	73
2.28.	Kurzové zisky a straty	74
2.29.	Daň z príjmov	74
2.30.	Operatívny leasing	75
2.31.	Podmienené záväzky	75
	2.31.1. Prípadné ďalšie záväzky	75
2.32.	Spriaznené strany	76
2.33.	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	78

Príhovor predsedu predstavenstva

Slovo na úvod

Vážení obchodní partneri a klienti

rok 2008, najmä jeho druhá polovica, bol pre mnohé finančné inštitúcie náročný. Hospodárska kríza spôsobila rozsiahle výkyvy na trhu a vystavila tak aj ING Životnú poisťovňu, a.s. náročnej skúške.

Napriek uvedeným skutočnostiam však uplynulý rok hodnotím pozitívne. Náš podiel na trhu životného poistenia sa v porovnaní s rokom 2007 zvýšil na 10,64%. Znamená to stabilné 4. miesto a pre nás výzvu ďalej toto číslo zvyšovať.

Výška hrubého predpísaného poistného predstavovala 2,8 mld. slovenských korún, takže výrazným podielom prispela k pozitívnym výsledkom spoločnosti.

Rád by som tiež spomenul razantný nástup na trh s produktom GarantING, ktorého predaj predčil naše očakávania. Jeho cieľom bolo zhodnocovanie voľných finančných prostriedkov prostredníctvom výhodnej investície počas poistnej doby 5 rokov. Predajná tranža trvala približne 2 mesiace, plán predaja sme vysoko prekročili. Výrazný pokrok sme v tejto súvislosti urobili aj v našej obchodnej službe. Našou snahou je jej neustále zefektívňovanie a profesionalizácia. Verím, že jednotlivými krokmi sa zvyšuje aj kvalita poskytovaných služieb a rastie aj dôvera klientov.

Naša spolupráca s makléorskými spoločnosťami úspešne pokračovala aj tento rok. Zaznamenali sme výrazný rozvoj tohto predajného kanála, čo je pre nás signálom aktívne rozvíjať vzájomnú spoluprácu v prospech našich klientov.

Na záver roka sme sa zamerali na identifikáciu potrieb klienta a na prispôsobovanie portfólia produktov, ktoré budú pre klienta výhodné aj v neistých časoch.

Chcem sa poďakovať aj celej našej obchodnej službe a zamestnancom, ktorí sa rozhodujúcou mierou podieľajú na dosiahnutých výsledkoch.

V kríze ľudia hľadajú istotu a dôveru. My v ING veríme, že nastolené ciele vieme a chceme dodržať.



Viktor Kouřil
Predseda predstavenstva ING Životná poisťovňa, a.s.

Finančná skupina ING na Slovensku

Korene nadnárodnej finančnej skupiny holandského pôvodu ING (International Nederlanden Group) siahajú hlboko do minulosti. 160-ročné skúsenosti a tradície v oblasti bankovníctva, poisťovníctva, investícií a dôchodkov vo vyše 50 krajinách sveta, ako aj množstvo zahraničných i domácich ocenení sú tou najlepšou garanciou pre viac ako 75 miliónov klientov z radov jednotlivcov, podnikov a ďalších partnerov z radov inštitúcií a vlád. Finančná skupina ING bola vôbec prvou zahraničnou finančnou skupinou, ktorá už v roku 1991 prostredníctvom ING BANK N. V. investovala vlastné prostriedky na Slovensku. Kvalitné služby a prvotriedny prístup ku klientom počas 18 rokov pôsobenia na trhu vyzdvihol ING BANK N. V. na bankársky vrchol. Dnes ING v Slovenskej republike ponúka služby a produkty v oblasti korporátneho i retailového bankovníctva, životného poistenia, dôchodkového sporenia, ako aj stále rastúceho investovania a správy aktív.

V roku 1996 vstúpila finančná skupina ING na trh životného poistenia založením životnej poisťovne Nationale – Nederlanden, ktorá v súčasnosti pôsobí pod názvom ING Životná poisťovňa a.s. Medzinárodné know - how a silné finančné zázemie v oblasti dôchodkového sporenia umožnila finančná skupina ING využívať aj slovenským klientom od roku 2004, a to vďaka založeniu a rozvoju ING Doplnkovej dôchodkovej poisťovne v III. dôchodkovom pilieri, ako aj ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti a. s. v II. dôchodkovom pilieri reformovaného slovenského dôchodkového systému. V roku 2005 sa táto pozícia ešte upevnila akvizíciou spoločnosti Sympatia - Pohoda, d.s.s., a.s., ktorá bola k 31. 12. 2005 zlúčená s ING dôchodkovou správcovskou spoločnosťou, a.s. V súčasnosti je finančná skupina ING lídrom v oblasti dôchodkov v SR. ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s., ktorá pôsobí ako historicky prvá doplnková dôchodková spoločnosť na Slovensku, je dlhodobou jednotkou medzi doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami a ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. sa pevne drží na 4. mieste v silnej konkurencii dôchodkových správcovských spoločností.

Pôsobiť v krajine znamená pre finančnú skupinu ING okrem finančných služieb a poradenstva aj aktívne prispievať k zlepšovaniu života spoluobčanov. V tomto smere má ING tiež dlhodobé tradície a bohaté skúsenosti. Darcovstvo a sponzoring, pomoc tým, ktorí to potrebujú patria neoddeliteľne k hodnotám, ktoré vyznáva ING ako celok a v rámci korporátnej kultúry aj individuálne prostredníctvom svojich zamestnancov. Už od roku 2002 spolupracuje finančná skupina ING na Slovensku s nadáciou na podporu sociálnych zmien SOCIA. Vďaka tejto finančnej i ľudskej podpore zo strany ING môžu fungovať také projekty ako charitatívny fond LION a program ING Šanca pre deti. Charitatívny fond LION sa zameriava na podporu ťažko chorých či inak postihnutých detí zo znevýhodneného sociálneho prostredia. Na Slovensku sú obidva projekty veľmi úspešné, sme hrdí, že môžeme pomáhať tým, ktorí to najviac potrebujú. V roku 2008 sme venovali na charitatívne účely vyše 2 000 000 korún.

Základné informácie o spoločnosti

ING Životná poisťovňa, a.s. bola zapísaná do Obchodného registra 05.06.1996 (zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, Vložka č.: 1095/B)

ING Životná poisťovňa, a.s. má oprávnenie na vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa povoľujú vykonávať tieto poistné odvetvia pre poistný druh životného poistenia uvedené v časti A Klasifikácie poistných odvetví podľa poistných druhov, ktorá tvorí prílohu k zákonu o poisťovníctve :

A – životné poistenie Poistné odvetvie :

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia
2. Poistenie vena alebo prostriedkov na výživu detí
3. Poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami
4. Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom
5. Dôchodkové poistenie
6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením podľa tohto poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1. až 4. životného poistenia.

Spoločnosť ďalej v rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje sprostredkovateľské činnosti pre banky, pobočky zahraničných bánk, doplnkové dôchodkové spoločnosti a činnosť sprostredkovateľa investičných služieb.

Akcionár

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť ING Continental Europe Holdings B.V. (ďalej aj „ING CEH“) so sídlom Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Holandsko.

Predstavenstvo k 31.12.2008:

Ing. Anna Huščavová CSc. – predseda
Mgr. Andrea Hazuchová
Ing. Rudolf Kypta

Dozorná rada k 31.12.2008:

Alexis Ann George
Karel Hereš
Pavol Šturc

Zmeny v štatutárnych orgánoch spoločnosti od dátumu účtovnej závierky do dátumu vydania Výročnej správy.

Dňa 26.3.2009 bol za člena predstavenstva a do funkcie Predsedu predstavenstva vymenovaný PhDr. Viktor Kouřil.

Dňa 26.3.2009 bol za člena predstavenstva vymenovaný Ing Dušan Quis.

Ku dňu 26.3.2009 ukončila svoju činnosť v predstavenstve Mgr. Andrea Hazuchová.

Ku dňu 26.3.2009 ukončila svoju činnosť v predstavenstve Ing. Anna Huščavová CSc.

ING Životná poisťovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2008

Súvaha

k 31. decembru

V tis. Sk

Aktíva	Poznámka	2008	2007 upravené
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	2 429	4 795
Nehmotný majetok		316	631
- Ostatný nehmotný majetok	2.5	316	631
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	2.6	1 106 833	1 106 833
Finančný majetok	2.7	10 879 708	11 111 424
- Cenné papiere s pevným výnosom		5 223 566	5 015 333
- Cenné papiere s premenlivým výnosom		137 302	191 687
- Investície v mene poistených		5 259 926	5 746 676
- Termínované vklady		258 914	122 706
- Poskytnuté pôžičky		0	35 022
Kladná reálna hodnota derivátov	2.8	4 000	256
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2.13	18 790	16 730
Odložená daňová pohľadávka	2.9	39 291	31 811
Daňové pohľadávky	2.10	24 052	18 986
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.4	202 177	112 535
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.11	152 361	126 577
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.12	197 243	191 140
Aktíva celkom		12 627 200	12 721 718
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	2.13	9 286 493	10 229 279
Závazky vyplývajúce z investičných zmlúv	2.14	657 637	0
Ostatné finančné záväzky		110 000	140 000
- Úvery a pôžičky	2.17	110 000	140 000
Záporná reálna hodnota derivátov	2.8	0	556
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.18	330 782	261 488
Ostatné rezervy	2.19	2 531	22 759
Závazky celkom		10 387 443	10 654 082
Vlastné imanie			
Základné imanie		768 800	768 800
Emisné ážio		289	289
Zákonný rezervný fond		147 625	147 625
Oceňovacie rozdiely		-7 330	-10 265
Nerozdelený zisk (strata)		1 330 373	1 161 187
Vlastné imanie celkom	2.20	2 239 757	2 067 636
Závazky a vlastné imanie celkom		12 627 200	12 721 718

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci 31. decembra

V tis. Sk

	Poznámka	2008	2007 upravené
Hrubé predpísané poistné	2.21	2 760 606	2 676 594
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.21	-910	-7 965
Hrubé zaslúžené poistné		2 759 696	2 668 629
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom		26 101	24 387
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.21	0	0
Zaslúžené poistné, očistené		2 733 595	2 644 242
Výnosy z poplatkov a provízií	2.22	11 734	1 031
- z poistných zmlúv		2 534	1 031
- z investičných zmlúv		9 200	0
Výnosy z investícií	2.23	530 556	570 065
Ostatné prevádzkové výnosy	2.24	261 353	160 614
Výnosy celkom		3 537 238	3 375 952
Náklady na poistné udalosti	2.25	1 288 032	919 996
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.25	-8 760	-3 632
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie		-950 511	1 022 990
Podiel zaisťovateľa na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie		43	-2 382
Poistné plnenia a výplaty, očistené		328 804	1 936 972
Obstarávacie náklady	2.26	328 418	303 132
Správna réžia	2.27	627 824	533 326
Náklady na investície	2.23	1 826 212	116 610
Ostatné prevádzkové náklady	2.27	168 672	65 031
Náklady celkom		3 279 930	2 955 071
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		257 308	420 881
Finančné náklady		0	0
Výsledok hospodárenia pred zdanením		257 308	420 881
Daň z príjmov	2.29	88 123	63 754
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		169 185	357 127

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci 31. decembra 2008

V tis. Sk

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk (strata) upravené	Oceňovacie rozdiely	Celkom upravené
Stav na začiatku roka	768 800	289	147 625	1 161 187	-10 265	2 067 636
Čistá zmena vo finančnom majetku určenom na predaj	0	0	0	0	-9 763	-9 763
Čistá zmena záväzkov z poistných zmlúv vyplývajúca z čistých nere realizovaných ziskov z investícií určených na predaj	0	0	0	0	12 698	12 698
Čistý zisk/ strata (-) vykázaná priamo vo vlastnom imaní	0	0	0	0	2 935	2 935
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	169 185	0	169 185
Celkom zisk/(strata) za rok 2008	0	0	0	169 185	2 935	172 120
Vplyv fúzie na vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0
Prevod do zákonného rezervného fondu	0	0	0	0	0	0
Stav na konci roka	768 800	289	147 625	1 330 373	-7 330	2 239 757

Za rok končiaci 31. decembra 2007

V tis. Sk

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk (strata) upravené	Oceňovacie rozdiely	Celkom upravené
Stav na začiatku roka	768 800	289	116 284	879 474	10 110	1 774 957
Čistá zmena vo finančnom majetku určenom na predaj	0	0	0	0	-157 028	-157 028
Čistá zmena záväzkov z poistných zmlúv vyplývajúca z čistých nere realizovaných ziskov z investícií určených na predaj	0	0	0	0	136 653	136 653
Čistý zisk/ strata (-) vykázaná priamo vo vlastnom imaní	0	0	0	0	-20 375	-20 375
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	357 127	0	357 127
Celkom zisk/(strata) za rok 2007	0	0	0	357 127	-20 375	336 752
Opravy chýb	0	0	0	-10 007	0	-10 007
Vplyv fúzie na vlastní kapitál	0	0	0	-34 066	0	-34 066
Prevod do zákonného rezervného fondu	0	0	31 341	-31 341	0	0
Stav na konci roka	768 800	289	147 625	1 161 187	- 10 265	2 067 636

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci 31. decembra

V tis. Sk

	2008	2007 upravené
Peňažné toky z bežnej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	257 308	420 881
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	2 523	4 114
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	189 887	148 423
Úrokové náklady/výnosy	-4 900	-59 370
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadení	50	-400
Prijaté úroky	13 633	64 753
(Nárast)/pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-279 214	-162 387
(Nárast)/pokles finančného majetku	259 190	-1 081 058
(Nárast)/pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-2 060	-1 792
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	-27 923	823
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	-942 786	843 779
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	64 112	31 536
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia	4 625	-158
Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch	627 637	-57 000
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a rezerv	-27 708	-48 870
Zaplatené úroky	-4 643	-5 715
Zaplatená daň	-93 189	-75 027
Čisté peňažné toky z bežnej činnosti	41 332	30 206
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadení	-557	-474
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	350	405
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-207	-69
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Splátky úverov a pôžičiek	-35 022	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-35 022	0
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov	6 103	30 137
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	191 140	161 003
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	197 243	191 140

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Názov a sídlo účtovnej jednotky:	ING Životná poisťovňa, a.s. Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava, PSČ 821 02 (ďalej len Spoločnosť)
Deň vzniku Spoločnosti:	05.06.1996
IČO:	35691999
DIČ:	2020861557
IČ k DPH:	SK2020861557
Právna forma Spoločnosti:	akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, Vložka č.: 1095/B

ING Životná poisťovňa, a.s. je spoločnosť so sídlom v Slovenskej republike (ďalej len „Spoločnosť“). Spoločnosť má oprávnenie na vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa povoľujú vykonávať tieto poisťné odvetvia pre poisťný druh životného poistenia uvedené v časti A Klasifikácie poisťných odvetví podľa poisťných druhov, ktorá tvorí prílohu k zákonu o poisťovníctve:

A – životné poistenie Poistné odvetvie:

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia
2. Poistenie vena alebo prostriedkov na výživu detí
3. Poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami
4. Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom
5. Dôchodkové poistenie
6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením podľa tohto poisťného odvetvia uvedeného v bodoch 1. až 4. životného poistenia.

Spoločnosť ďalej v rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje sprostredkovateľské činnosti pre banky, pobočky zahraničných bánk, doplnkové dôchodkové spoločnosti a činnosť sprostredkovateľa investičných služieb.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. 12. 2008:

Predstavenstvo:	Dozorná rada:
Ing. Anna Huščavová CSc. – predseda	Alexis Ann George
Andrea Hazuchová	Karel Hereš
Ing. Rudolf Kypta	Pavol Šturc

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ING Continental Europe Holdings, B. V., so sídlom Haag, Holandské kráľovstvo, s kancelármi na adrese Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, zapísaná v obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Amsterdam pod č. 33002024, jej jediného akcionára, a na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti. Najvyššou materskou spoločnosťou (angl. „Ultimate shareholder“) je ING Groep N.V., so sídlom v Amstelveenseweg 500 Amsterdam 1081KL, Holandsko.

Spoločnosť dňa 20. 8. 2005 zriadila v Českej republike organizačnú zložku, ktorá je zapísaná do obchodného registra Mestského súdu v Prahe, oddiel A, vložka 52042.

Označenie organizačnej zložky: ING Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro Českou republiku (ďalej len „Organizačná zložka“)
Sídlo: Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 150 00
Zriaďovateľ: ING Životná poisťovňa, a.s., Bratislava, Trnavská cesta 50/B, PSČ 811 02

Predmetom podnikania Organizačnej zložky je vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa povoľujú vykonávať tieto poistné odvetvia pre poistný druh životného poistenia uvedené v časti A Klasifikácie poistných odvetví podľa poistných druhov, ktorá tvorí prílohu k zákonu o poisťovníctve:

A – životné poistenie Poistné odvetvie:

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia
2. Poistenie vena alebo prostriedkov na výživu detí
3. Poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami
4. Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom
5. Dôchodkové poistenie
6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením podľa tohto poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1. až 4.

Vedúci organizačnej zložky: Ing. Rudolf Kypta
Štatutárny orgán zriaďovateľa: Ing. Anna Huščavová, CSc., predseda predstavenstva
Ing. Rudolf Kypta
Zuzana Adamová

1. ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1.1. Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka (angl. separate financial statements) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a rovnako v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve. Účtovná závierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti na vydanie dňa 15. marca 2009.

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 3. júla 2008 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená v súlade s IFRS – rok 2007.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2008.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2008: Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledovné nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu.

IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (Dodatky). Tieto dodatky umožňujú zmenu klasifikácie určitých finančných nástrojov z kategórií finančných aktív držaných na obchodovanie a finančných aktív k dispozícii na predaj.

Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2008 a neskôr, ale nie sú pre Spoločnosť relevantné:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútro skupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami
Táto interpretácia upravuje účtovanie schém, prostredníctvom ktorých vznikajú zamestnancom nároky na získanie akcií Spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.
- IFRIC 12, Dohody o koncesiách na výkon verejných služieb.
IFRIC 12 rieši prípady zmluvných vzťahov, na základe ktorých sa súkromní poskytovatelia služieb angažujú vo výstavbe, financovaní, prevádzkovaní či údržbe infraštruktúry využívanej na poskytovanie služieb vo verejnom záujme. IFRIC 12 nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný, pretože Spoločnosť nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.
- IFRIC 14, IAS 19 Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku programu so stanovenými požitkami, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi.
IFRIC 14 nemá vplyv na činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje zamestnancom dlhodobé programy so stanovenými požitkami v zmysle IAS 19.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť:

Niektoré nové štandardy, dodatky a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré je Spoločnosť povinná aplikovať pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, neboli spoločnosťou skôr aplikované.

- IFRS 1 (Revidovaný), Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 2 (Dodatok), Platby na základe podielov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 3 (Revidovaný), Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný), Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 (Revidovaný), Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Dodatok), Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 32 (Dodatok), Finančné nástroje: prezentácia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 15, Zmluvy o výstavbe nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 16, Zaisťovanie čistej investície do zahraničnej dcérskej spoločnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. októbra 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 17, Distribúcia nepeňažného majetku vlastníkom (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)

Štandard upravujúci ostatné IFRS štandardy (Máj 2008)

Prvá časť obsahuje dodatky s dopadom na účtovné zmeny pre prezentačné, vykazovacie alebo oceňovacie účely.

- IFRS 5, Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 16, Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

- IAS 19, Zamestnanecké požitky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 28, Investície do pridružených podnikov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 31, Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 36, Zníženie hodnoty majetku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 38, Nehmotný majetok (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 40, Investície do nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 41, Poľnohospodárstvo (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr)

Druhá časť obsahuje len dodatky upravujúce terminológiu alebo štylizáciu, ktorú vyžaduje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB). Tieto zmeny nemajú žiadny alebo len minimálny dopad na účtovníctvo (všetky sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8, Účtovné postupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10, Udalosti po závierkovom dni
- IAS 18, Výnosy
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách
- IAS 34, Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- IAS 40, Investície do nehnuteľností
- IAS 41, Poľnohospodárstvo

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že aplikácia týchto štandardov, interpretácií a dodatkov nebude mať v budúcnosti významný dopad na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti a analyzuje predpokladaný dopad uplatňovania interpretácií.

1.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť túto účtovnú závierku zostavuje ku dňu 31. december 2008 za účtovné obdobia od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern).

Účtovná závierka je zostavená v slovenských korunách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem nasledovných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: finančné nástroje preceňované na reálnu hodnotu cez vlastné imanie, finančný majetok a rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

Dlhodobý majetok alebo skupina aktív určených na predaj sú vykázané v účtovnej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom, v závislosti od toho, ktorá je nižšia.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, pasív, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a pasív, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a budúcich obdobiach.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.1.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke ako aj pri zostavovaní informácií za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k tejto účtovnej závierke.

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na

- obchodné aktivity spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke;
- významné riziká a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Je možné, že nestabilita trhov ovplyvní hodnotu jednotiek poisťníkov s následným vplyvom aj na Spoločnosť, viď bod 2.2.5 Akciové riziko tejto závierky. Z dôvodu, že sa jedná o dlhodobé poisťné zmluvy, vedenie Spoločnosti predpokladá, že celkový vplyv zo strednodobého až dlhodobého hľadiska bude minimálny.

Vo všeobecnosti, na základe uvedenej analýzy, vedenie Spoločnosti nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť Spoločnosti.

1.3. Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Keďže Spoločnosť má podiely v dcérskych spoločnostiach, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú účtovnú závierku. Nakoľko však platná legislatíva (napr. zákon o poisťovníctve, zákon o daniach z príjmov) vyžaduje, aby aj účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne účtovné závierky, Spoločnosť v tejto individuálnej účtovnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala.

Investície v dcérskych spoločnostiach sú tu vykázané v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížených o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy sú zaúčtované v čase, keď Spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto dcérskych spoločností.

1.3.1. Podiely v dcérskych spoločnostiach

Tieto predstavujú podiely v spoločnostiach kontrolovaných Spoločnosťou. Kontrolou sa rozumie, keď je Spoločnosť oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné. Tak ako sa uvádza v Komentároch k určitým článkom Usmernenia (EC) č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady z 19. júla 2002 o aplikácii Medzinárodných účtovných štandardov a Štvrtej direktívy 78/660/EEC z 25. júla 1978 a Siedmej direktívy 83/349/EEC z 13. júna 1983 o účtovníctve, ak účtovná jednotka v súlade s lokálnymi účtovnými predpismi, ktoré sú v súlade s vyššie uvedenými účtovnými direktívami, nie je povinná zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku, ustanovenia IFRS o zostavení konsolidovanej účtovnej závierky sa na ňu nevzťahujú.

Podľa platného znenia slovenského Zákona o účtovníctve, ak Spoločnosť spĺňa podmienky ustanovené v § 22 ods. 8 a 9, tak je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku. Spoločnosť spĺňa tieto podmienky, lebo je dcérskou účtovnou jednotkou spoločnosti ING Continental Europe Holdings, B. V., viď časť Všeobecné informácie, a je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky tejto materskej účtovnej jednotky. Spoločnosť je preto oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku.

1.4. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, ktorých uzavretím Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko definované ako zmena možnej budúcej úrokovej miery, ceny cenného papiera, ceny komodity, kurzu cudzej 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.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradených poisteným do poisťovne zvýšených príslušnou úrokovou mierou). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce. Poistná zmluva v sebe zahŕňa všetky dohodnuté poistné krytia, t.j. hlavné poistné krytie ako aj dohodnuté pripoistenia k hlavnému poistnému krytiu.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Zmluvy, ktoré neobsahujú ani významné poistné, ani finančné riziko, sú považované za tzv. servisné zmluvy.

Zmluvy s podielmi na prebytku

Poistné zmluvy aj investičné zmluvy môžu obsahovať právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – ďalej len „DPF“). DPF je právo klienta obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu alebo dohodnutému poistnému plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže tvoriť významnú časť celkových zmluvných plnení, a ktorého výška a/alebo čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

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

V prípade našej Spoločnosti sa toto plnenie stanoví formou realizovaných investičných výnosov z portfólia aktív určených na krytie poistno-matematických rezerv v závislosti od garantovanej technickej úrokovej miery. Poistné zmluvy s DPF sú tie zmluvy, kde má poistník definované právo podieľať sa na prebytkoch z hospodárenia spoločnosti.

Spoločnosť vykazuje nealokovaný podiel na prebytku vyplývajúci z takýchto zmlúv ako záväzok, ktorý je súčasťou rezervy na životné poistenie.

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

		Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
Tradičné životné poistenie	Úmrtie a dožitie			
	- Zmiešané životné poistenie	X		
	- Dočasné životné poistenie	X		
	- Horizont	X		
	- Samostatnosť	X		
	- Promócia/Maturita	X		
	- Komplet	X		
	- Komplet Junior	X		
	- Komplet B	X		
	Dôchodkové	X		
- Garantované životné poistenie		X		
- Variant		X		
Jednorazové zmiešané s podielom na zisku		X		
Investičné životné poistenie	S krytím poistného rizika			
	- Investičné životné poistenie	X		
	- InvestING*	X		
	- Favorit	X		
	- Junior	X		
	- Investor	X		
- GarantING**			X	
Pripoistenie	Všetky druhy pripoistenia	X		
Zaistenie	Všetky zaistné zmluvy	X		

* Nový produkt investičného životného poistenia InvestING je predávaný od 7. apríla 2008.

** Investičný produkt GarantING je produkt s garantovaným minimálnym výnosom a obmedzenou dobou predaja (tzv. upisovacie obdobie). Poistné riziko tohoto produktu nie je významné, preto je GarantING klasifikovaný ako investičná zmluva. V roku 2008 prebehli dve tranže tohoto produktu, prvá tranža má začiatok v júli 2008, druhá tranža v decembri 2008.

Vkladové zložky pri poistných zmluvách

Niektoré poistné zmluvy uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré mu je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Pokiaľ by účtovaním o poistnej zmluve nebolo zabezpečené vykávanie všetkých práv a povinností vyplývajúcich z tohto vkladového prvku v reálnej hodnote a pokiaľ je Spoločnosť schopná túto zložku spoľahlivo oceniť, potom je takáto zložka oddelená od poistnej zložky a vykazovaná samostatne. Príkladom vkladovej zložky je bonus pri dožití určeného veku pri poistení IŽP Junior.

Finančné zaistenie

Spoločnosť nemá uzavreté zaistné zmluvy, ktoré v sebe obsahujú aj element financovania.

1.5. Poistné zmluvy

1.5.1. Spôsob účtovania a oceňovania

Poistné zmluvy v životnom poistení

Poistné

Predpísané poistné obsahuje splatné poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splatné poistné zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých bolo dojednané bežne platené poistné (resp. nebolo dohodnuté jednorazovo platené poistné).

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako zaslúžený výnos. Poistné je zaslúžené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania zmluvy, na základe priebehu upísaných rizík.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu s bežne plateným poistným použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte/priebehu poistných rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Časť poistného, určená na krytie inkasných nákladov nie je časovo rozlíšená. Rezerva sa netvorí pre zmluvy s jednorazovo plateným poistným a pre poistné zmluvy, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu čiastočného odkupu, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené (čiastočné) odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z poistných plnení z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia - RBNS.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Jedná sa o poistné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy a poistné plnenia z pripoistení s nimi súvisiacich. Obsahuje primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlíkvované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí (RBNS), vytváraním rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR) a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že poistné plnenie sa vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi. Rezervy na poistné plnenia (okrem anuitných) nie sú diskontované.

Zmeny rezerv na poistné plnenia vytvorených v minulých a v bežnom období sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Súčasťou rezervy na poistné plnenia – RBNS je aj rezerva určená na výplatu anuity z poistenia Samostatnosť a Promócia/Maturita ktorá sa tvorí na individuálnej báze. Do roku 2007 bola táto rezerva súčasťou rezervy na životné poistenie.

Rezerva na životné poistenie

Predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerove poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena rezervy na životné poistenie je zohľadnená v účtovnej závierke v období, v ktorom sa vykonala.

Rezerva určená na výplatu anuity z poistenia Samostatnosť a Promócia/Maturita bola do roku 2007 súčasťou rezervy na životné poistenie.

Rezerva na nedostatočnosť poistného

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5), pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prírážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test preukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Spoločnosť zatiaľ netvorila tento typ rezervy, keďže rezervy na životné poistenie sú dostatočné.

Závazok vyplývajúci z DPF v poistných zmluvách

Predstavuje rezervu na nealokované podiely na prebytkoch pre skupinu oprávnených zmlúv. Výška rezervy je stanovená aktuárskym odhadom na základe predpokladaných investičných výsledkov Spoločnosti a aktuálneho portfólia aktív určených na krytie rezerv na životné poistenie. Spoločnosť tvorí dva druhy rezervy, rezervu na nealokované podiely na realizovaných výnosoch (zmena cez výkaz ziskov a strát) a rezervu tzv. DPL (z angl. deferred profitsharing liability) na budúce očakávané podiely na výnosoch. Rezerva DPL je odvodená na základe hodnoty precenenia aktív držaných na predaj. Zmena výšky rezervy je účtovaná cez vlastné imanie (angl. shadow accounting), ako je uvedené v bode 1.20.

Rezerva na investičné životné poistenie (podľa Zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených)

Rezerva na investičné životné poistenie pre zmluvy, ktoré boli pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, sa určuje ako reálna hodnota klientských jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zmena rezervy počas bežného obdobia sa vykáže cez výkaz ziskov a strát.

Rezerva na administratívne náklady

Rezerva na administratívne náklady je súčasťou rezerv v životnom poistení. Rezerva sa tvorí pre zmluvy, kde sa predpokladá neplatenie bežného poistného v budúcnosti. Určuje sa osobitne pre každú poistnú zmluvu

prospektívnou metódou, berúc do úvahy očakávané budúce náklady súvisiace s administráciou poisťnej zmluvy. Rezerva sa počíta pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Spolu s rezervou na životné poistenie je predmetom testovania primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

1.5.2. Vložené deriváty v poisťných zmluvách

Vložené deriváty, ktoré nenesú významné poisťné riziko a nie sú priamo napojené na hlavnú zmluvu, sú oddelené od hlavnej zmluvy a ocenené reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát.

Opcia na garantovaný dôchodok a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poisťného rizika, nie sú oddelené od hlavnej poisťnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Rovnako nie sú oddelené opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poisťného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú však zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

Spoločnosť neidentifikovala žiadne vložené deriváty, ktoré je potrebné oddeliť od hlavnej zmluvy.

1.5.3. Zaistenie

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

Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika, sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

Zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vyказuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy. Zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované v súlade s podmienkami platných zaistných zmlúv metódami, ktoré sú podobné ako metóda ocenenia rezerv na poisťné plnenia. Pre nahlásené poisťné udalosti je odhad vykonaný za aktuálnych zaistných podmienok platných pre danú poisťnú udalosť, pre vzniknuté, ale nenahlásené udalosti je odhad aktív, vyplývajúcich zo zaistenia, odhadnutý aktuárskymi postupmi z historických údajov.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia predstavujú podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty (angl. impairment test) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota aktíva sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Spoločnosť spolupracuje s dvoma zaistovateľmi:

Swiss Re Europe SA, Luxemburg (ďalej len Swiss Re)

ING Re (Netherlands) N. V., The Hague, the Netherlands (ďalej len ING Re).

1.5.4. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (napr. provízie alebo poplatky lekárom). Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv.

Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane aktív ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako poistné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba priame obstarávacie náklady (obstarávacie provízie), a to počas obdobia, počas ktorého si Spoločnosť skutočne uplatňuje špeciálne poplatky na krytie obstarávacích nákladov.

Obstarávacie náklady spojené s produktom GarantING (investičná zmluva) sa amortizujú rovnakým spôsobom ako zmluvy investičného životného poistenia a to po dobu jedného roka.

Návratnosť časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

1.5.5. Test primeranosti rezerv

Test primeranosti technických rezerv (znížených o príslušné časové rozlíšenie nákladov) vykonáva Spoločnosť celkovo trikrát ročne, z toho dvakrát v rámci svojej oznamovacej povinnosti k polročnej a ročnej správe, ako to ukladá zákon. Test primeranosti sa ďalej vždy k 30.9. kalendárneho roka reportuje pre materskú spoločnosť ING.

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv spočítaná podľa aktuárskych predpokladov stanovených v minulosti a pri použití zjednodušených aktuárskych techník (napr. zillmerizácia) je dostatočná v porovnaní s výpočtom, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady a metódy diskontovaných peňažných tokov. V prípade nedostatočnosti rezerv Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu na životné poistenie alebo dodatočnú rezervu na administratívne náklady v prípade zmlúv investičného životného poistenia, ktoré sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Prípadná zistená zmena nedostatočnosti rezerv je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

1.5.6. Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaisťovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo aktív vyplývajúcich zo zaistenia. Pri poistných zmluvách, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, nie je dlžné poistné vymáhané, nakoľko z neho nevyplýva nový záväzok. Spoločnosť vytvára opravnú položku vo výške 100% takéhoto dlžného poistného. Pre takéto zmluvy sa ako pohľadávka vykazuje tzv. akumulovaný dlh, ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ neuhradených poplatkov z poistnej zmluvy, ktorá je zmluvou investičného životného poistenia. Zmena akumulovaného dlhu z IŽP, ktoré je poistnou zmluvou, je výnosom Spoločnosti.

Všeobecné zásady vykazovania a oceňovania pohľadávok a záväzkov (vrátane testu na návratnosť – angl. impairment test) sú uvedené v časti 1.16.

Pohľadávky Spoločnosti vyplývajúce z nárokov voči vinníkom a iným osobám v súvislosti s poistnými plneniami (regresy a subrogácie) sa účtujú v momente identifikácie takéhoto nároku a znižujú náklady na poistné plnenia (resp. na tvorbu rezerv v prípade neukončených poistných plnení). Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

1.6. Ostatné výnosy

1.6.1. Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia, platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoistiteľom.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos Spoločnosti ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

1.6.2. Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou oproti nákladom a výnosom a realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v bode 1.13.

1.7. Ostatné náklady

1.7.1. Operatívny leasing

Platby vykonané na základe operatívneho leasingu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom (angl. lease incentives) sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako nedeliteľná časť celkových nákladov na operatívny leasing.

1.7.2. Finančné náklady

Finančné náklady sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek vypočítaných na základe efektívnej úrokovej miery, finančných nákladov na finančný leasing a kurzových ziskov a strát z pôžičiek v cudzej mene.

1.8. Zamestnanecké požitky

1.8.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

1.8.2. Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok okrem odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce).

1.9. Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok z výsledku hospodárenia bežného obdobia, ktorý je vykázaný podľa medzinárodných účtovných štandardov a pre účely zdanenia je základ dane upravený v súlade s Usmernením č. MF/011053/2006-72. Splatná daň je potom vypočítaná pomocou platnej daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Pre vykávanie odloženej dane sa použije súvahová metóda, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou zostatkovou hodnotou aktív a pasív. Nasledovné dočasné rozdiely sa nezohľadňujú: goodwill, ktorý nie je odpočítateľnou položkou, prvotné zaúčtovanie aktív a pasív, ktoré neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk (okrem podnikových kombinácií) a rozdiely, ktoré súvisia s podielmi v dcérskych spoločnostiach, pri ktorých nie je pravdepodobné, že sa v dohľadnej budúcnosti obrátia. Odložené dane sú tvorené na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania zostatkovej hodnoty aktív a pasív, s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vyrovať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

1.10. Cudzia mena

1.10.1. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je slovenská koruna (Sk).

1.10.2. Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažné aktíva a pasíva, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov určených na predaj pre nepeňažné aktíva sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov:

- EUR – 30,126 Sk
- USD – 21,385 Sk
- CZK – 1,131 Sk

1.11. Nehmotný majetok

1.11.1. Ostatný nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

Zložky majetku sú vyjadrené v obstarávacích nákladoch znížených o oprávky a straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie náklady zahŕňajú výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku.

1.11.2. Odpisy

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby používania ostatného nehmotného majetku.

Odhadovaná doba používania ostatného nehmotného majetku pre bežné a porovnateľné účtovné obdobie je 4 roky.

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

1.12. Pozemky, budovy a zariadenia

1.12.1. Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

Zložky majetku a vybavenia sú vyjadrené v obstarávacích nákladoch znížených o oprávky a straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie náklady zahŕňajú výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho hardwaru, je vykázaný ako súčasť daného hardwaru.

Ak majú časti položky majetku rozdielne doby použiteľnosti, sú účtované oddelene (ako hlavné súčasti) majetku a vybavenia.

V prípadoch, keď časti pozemkov, budov a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

1.12.2. Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny majetku a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným aktívom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v čase ich vzniku.

1.12.3. Odpisy

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby používania každej položky majetku a zariadenia.

Odhadované doby používania pre bežné a porovnateľné účtovné obdobie sú nasledujúce:

- hardware, stroje a prístroje 3 až 6 rokov
- inventár 6 až 12 rokov
- ostatný nehmotný majetok 4 roky

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

1.13. Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný:

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý úzko súvisí s finančnými záväzkami, ktoré sú taktiež preceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked). Finančný majetok, ktorý Spoločnosť drží na krytie rezerv na zmluvy investičného životného poistenia, je podľa rozhodnutia Spoločnosti pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie takýchto zmlúv vydaných Spoločnosťou zohľadňuje zmeny v reálnej hodnote finančného majetku kryjúceho tieto zmluvy.
- Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj, alebo pri ktorom Spoločnosť nebude schopná realizovať podstatnú časť počítanej investície z dôvodu iného ako je zhoršenie úverového rizika.
- 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 (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazne dané aktívum kúpiť alebo predat'. Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď

je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a výhodami z nich plynúcimi, prevedený. Pre ocenenie finančného majetku Spoločnosť používa metódu váženého aritmetického priemeru.

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady v prípade všetkých aktív, ktoré nie sú zaradené ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou cenou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. amortized cost) s použitím efektívnej úrokovej miery zníženou o zníženie hodnoty.

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, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa úrokové výnosy.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, vrátane kurzových rozdielov a odloženej dane. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

1.14. Deriváty

Deriváty sú oceňované v reálnej hodnote v súvahe a sú vykázané ako aktíva, ak majú kladnú reálnu hodnotu, a ako záväzok, ak majú zápornú reálnu hodnotu. Zmeny v reálnej hodnote sú vykázané vo výkaze ziskov a strát

Deriváty držané pre účely riadenia rizika (hedging)

Derivátové obchody sú uzatvárané za účelom zaistenia proti zmene reálnej hodnoty cudzomenového finančného aktíva vplyvom zmeny menového kurzu. Derivátové obchody sú uzatvárané s pobočkami ING Banky.

Charakter menového rizika:

Menové riziko je riziko, ktoré je popri iných rizikách súčasťou cudzomenových investícií. Riziko vychádza z možnosti pohybu menových kurzov, ktoré potom ovplyvňujú reálnu hodnotu cudzomenového finančného aktíva v domácej mene v dôsledku zmeny výmenného kurzu mien.

Pre zaistenie menového rizika podkladového investičného nástroja sa používajú jednorázové OTC kontrakty pre termínovaný predaj/nákup cudzej meny tzv. menové forwardy. Výpočet hodnoty menových forwardov je vykonávaný podľa štandardných finančných vzorcov.

Zaistenie menového rizika finančného aktíva sa vykoná predajom meny, v ktorej je denominované finančné aktívum, prostredníctvom transakcie menového forwardu (1M - 12M) v objeme zaistovanej hodnoty finančných aktív.

V prípade očakávania významného pohybu výmenných kurzov mien, investičný manažér určí finančné aktívum (aktíva) a jeho (ich) reálnu hodnotu, ktorú zaistí proti negatívnemu dopadu týchto pohybov.

Deriváty držané pre účely riadenie rizika sú oceňované v reálnej hodnote v súvahe. Zmeny v reálnej hodnote derivátu sú vykázané okamžite vo výnosoch spolu so zmenami v reálnej hodnote zabezpečovanej položky, ktoré sú priamo priraditeľné k zabezpečovanému riziku (v tom istom riadku výkazu ziskov a strát ako zabezpečovaná položka).

Ak skončí platnosť derivátu alebo derivát je predaný, zrušený alebo uplatnený, derivát nespĺňa kritériá pre účtovanie o zabezpečení reálnej hodnoty, alebo jeho vykazovanie je zrušené, účtovanie o hedgingu je ukončené. Všetky úpravy zabezpečovanej položky, ktorá je vykazovaná pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, sú umorené cez výnosy ako súčasť prepočítanej efektívnej úrokovej miery pre zostávajúcu dobu životnosti danej položky.

1.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

1.16. Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty aktív Spoločnosti (okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iných technických aktív pre poisťnú zmluvu – vid' test primeranosti rezerv 1.5.5) sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, realizovateľná hodnota je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Keď pre majetok určený na predaj, bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, znížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykazané vo výkaze ziskov a strát.

Realizovateľná hodnota časového rozlíšenia obstarávacích nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv (vid' bod 1.5.5).

1.16.1. Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)

Realizovateľná suma finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku).

Realizovateľná hodnota časového rozlíšenia obstarávacích nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv (vid' bod 1.5.5).

Návratná hodnota ostatných aktív vrátane podielov v dcérskych a pridružených spoločnostiach je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k týmto aktívam.

1.16.2. Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená a vykázaná vo výkaze ziskov a strát, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa majetkových účastí klasifikovaných ako určené na predaj sa neprehodnocuje cez výkaz ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatných aktív sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota aktíva neprevýšila zostatkovú hodnotu aktíva zníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

1.17. Rezervy

Rezerva sa vytvára, keď Spoločnosť má právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sa určia diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak významné).

1.18. Úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky vykazujú v zostatkovej hodnote, rozdiely medzi zostatkovou hodnotou a hodnotou, v ktorej sa požaduje splatenie (angl. redemption value) sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby splatnosti úverov a pôžičiek s použitím efektívnej úrokovej miery.

1.19. Základné imanie

1.19.1. Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v období, kedy boli schválené akcionármi.

1.20. Tieňové účtovníctvo

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť upraviť svoje účtovné postupy tak, že vykázané ale nerealizované precenenie finančného majetku ovplyvní ocenenie záväzkov z poistenia rovnakým spôsobom, ako keby bolo realizované. Príslušné zmeny rezerv na životné poistenie sa vykážu vo vlastnom imaní, nakoľko precenenie finančného majetku je tiež vykázané vo vlastnom imaní. Takýto postup sa nazýva "tieňové účtovníctvo" (angl. "shadow accounting").

1.21. Solventnosť

Spoločnosť má povinnosť podľa § 34 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov nepretržite dodržiavať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovila NBS v Opatrení NBS č. 25/2008 Z.z.

V sledovanom účtovnom období Spoločnosť dodržiavala požadovanú výšku solventnosti.

Skutočná miera solventnosti v roku 2008 je vo výške 1 117 708 tis. Sk.

Požadovaná miera solventnosti v roku 2008 je vo výške 389 789 tis. Sk.

1.22. Zmeny v účtovných metódach

Spoločnosť vlastní 85% ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len ING DSS) a má uzatvorené opčné zmluvy so súčasnými minoritnými akcionármi ING DSS na odkup zvyšného 15% podielu v ING DSS v decembri 2009.

V účtovnej závierke za rok 2007 Spoločnosť vykázala odloženú odplatu k 31. decembru 2007 vo výške 341 478 tis. Sk v aktívach na riadku Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach aj v záväzkoch na riadku Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie. Výška tejto odplaty bola odhadnutá na základe vzorca, ktorý je stanovený v opčných zmluvách s minoritnými akcionármi ING DSS.

Za účelom objektívneho vykázania týchto opčných zmluv, ktoré lepšie odráža charakter týchto opčných zmluv, sa Spoločnosť v roku 2008 rozhodla zmeniť účtovnú metódu a účtovať o nich ako o opčnom kontrakte v súlade s IAS 39. Ku dňu 31.12.2008 bola hodnota opcií vyčíslená na 4 000 tis. Sk, ku dňu 31.12.2007 na 0 tis. Sk a ku dňu 31.12.2006 na -57 000 tis. Sk.

Pre porovnateľnosť údajov v tejto účtovej závierke Spoločnosť upravila porovnávané hodnoty za rok 2007. Vid' ďalej body 2.6 a 2.8.

1.23. Opravy chýb minulých rokov

V roku 2008 Spoločnosť opravila algoritmus pre výpočet rezervy na životné poistenie pre anuity. Výška tejto rezervy bola k 31. decembru 2008 vykázaná podľa opraveného algoritmu. Spoločnosť odhadla vplyv tejto chyby k 31. decembru 2007 a opravila (zvýšila) stav rezervy na životné poistenie k 31. decembru 2007 o sumu 10 007 tis. Sk proti nerozdelenému zisku k 31. decembru 2007. Vid' bod 2.13.1.

Z dôvodu praktickej nevypočítateľnosti Spoločnosť neodhadla vplyv tejto chyby na nerozdelený zisk Spoločnosti k 1. januáru 2007 a výkaz ziskov a strát za rok 2007.

2. ĎALŠIE POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

2.1. Účtovné odhady a úsudky

Hlavné účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením Spoločnosti pre každé účtovné obdobie.

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Body 1.5.1 a 2.13 obsahujú informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poistno-technických záväzkov (t.j. záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv predávaných Spoločnosťou). Bod 2.2.1 obsahuje faktory rizika, ktoré sa týkajú týchto zmlúv. Bod 2.2.4 obsahuje informácie o finančnom riziku a súvisiacej neistote.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

Hlavné účtovné úsudky týkajúce sa používania účtovných zásad a metód prijatých Spoločnosťou sú popísané nižšie.

Klasifikácia zmlúv

Zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, ak prenášajú významné poistné riziko od poistníka na Spoločnosť. Pri niektorých zmluvách Spoločnosť posudzuje či rozsah preneseného poistného rizika je významný. Zväčša sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku. Rozsah poistného rizika sa posudzuje podľa toho, či môžu nastať situácie, pri ktorých by Spoločnosť bola povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia oproti porovnateľnému sporivému produktu.

Pri posudzovaní, či môže nastať situácia, kedy by tieto dodatočné plnenia boli splatné a významné, sa berie do úvahy celá doba trvania zmluvy a všetky poistné riziká, ktoré zmluva prenáša, vrátane dojednaných pripoistení. Ak bola zmluva klasifikovaná ako poistná, ostane takto klasifikovaná až do svojho ukončenia.

Zmluvy sú klasifikované na úrovni homogénnych portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé takéto portfólio typicky pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu takých, ktoré prenášajú iba nevýznamné poistné riziko.

Niektoré zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytkoch. Spoločnosť posudzuje, či dodatočné plnenia vyplývajúce z tohto práva budú pravdepodobne významnou zložkou celkového zmluvného plnenia a či ich výška a čas alokácie sú predmetom rozhodnutia Spoločnosti, a teda či ide o zmluvy s DPF. Takéto posúdenie sa robí k okamihu vydania zmluvy.

Reálna hodnota finančného majetku

Určenie reálnej hodnoty finančného majetku je popísané v časti 1.13.

2.2. Riadenie poistného a finančného rizika

Ciele riadenia rizika a postupy na znižovanie poistného rizika

Spoločnosť podniká v oblasti, pre ktorú je charakteristické preberanie rizika od svojich klientov a následné riadenie tohto rizika Spoločnosťou. Spoločnosť podniká v oblasti životného poistenia avšak poskytuje poistné služby aj pre úrazové pripoistenie a pripoistenie chorôb.

Cieľom riadenia rizika je homogenizácia poistného kmeňa v oblasti poistenia na dožité a úmrtie ako aj v oblastiach

úrazového pripoistenia a pripoistenia chorôb. V rámci homogenizácie poistného kmeňa dochádza k upisovaniu poistného rizika a jeho následného ocenenia, resp. odmietnutia pre jeho neštandardnosť.

Zmenšovanie poistného rizika pomocou externých zdrojov je zabezpečené prostredníctvom obchodných partnerov pre zaistenie. Spoločnosť je chránená aj pred tzv. katastrofálnymi škodami.

V oblasti finančného rizika je spoločnosť vystavená najmä riziku zmeny úrokových mier ako aj kreditnému riziku. Tu prebieha riadenie rizika prostredníctvom nástrojov riadenia rizík súladu aktív a pasív (ďalej len ALM z angl. Asset and Liability Management), s ktorými má Spoločnosť dlhoročné skúsenosti. Cieľom riadenia rizika je minimalizovanie nepriaznivých finančných dopadov na hospodársky výsledok a súvahu Spoločnosti, znižovanie volatility hospodárskeho výsledku ako aj negatívnych zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti.

Spoločnosť meria riziká, ktorým je vystavená prostredníctvom tzv. ekonomického kapitálu a riadi riziká spôsobom, aby dochádzalo k efektívnemu využívaniu tohto kapitálu pri súčasnom dosahovaní pozitívneho, akcionárom požadovaného výnosu po zohľadnení nákladov na držanie ekonomického kapitálu.

Stratégia upisovania rizika

Spoločnosť má vypracované interné zásady, ktoré používa pri upisovaní poistného rizika.

Spoločnosť upisuje hlavne riziko úmrtnosti, kde pri predčasnom plnení pri poisteniach tohto druhu oproti očakávaným plneniam, by mohlo dochádzať k vyšším škodám ako je zakalkulované v poistných sadzbách.

Spoločnosť upisuje ďalej riziko morbidity hlavne pri produktoch, kde predmetom poistenia je zdravotný stav poisteného (pripoistenia kritických chorôb a pripoistenie hospitalizácie z akejkoľvek príčiny a iné). Sem sa zaraďuje aj upisovanie rizika úrazu, kde vzhľadom na poistné krytie sa upisuje buď zdravotný stav poisteného alebo rizikovosť vzniku úrazu podľa rizikovosti povolania alebo hobby, ktoré poistený vykonáva.

Stratégiou spoločnosti je vytvárať homogénne poistné skupiny, kde je riziko kategorizované a dá sa riadiť prostredníctvom nástrojov na riadenie rizika úmrtnosti alebo morbidity.

Spoločnosť neupisuje riziko dlhovekosti, ktoré sa nachádza v dôchodkových produktoch, keďže ide o špeciálny prípad skupinového poistenia, ktorý je prevzatý od ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s. (ďalej len "ING Tatry – Sympatia").

Stratégia zaistenia

Spoločnosť sa rozhodla znižovať riziká spojené s úmrtnosťou ako aj morbiditou formou zaistenia, pri akceptácii adekvátnej ceny poistenia za zníženie rizikovosti. Zaistené zmluvy sú uzatvorené na dlhodobé obdobie. Spoločnosť spolupracuje so zaistovateľom Swiss Re od svojho vzniku.

Zaistný program poskytuje ochranu Spoločnosti pri nadmerných plneniach pri poistení úmrtia, kritických chorôb a úrazom pripoistení s jednorazovou výplatom poistného plnenia ako aj pri pripoistení invalidného dôchodku z dôvodu úrazu. Pri ostatných poisteniach sa využíva kombinácia kvótového zaistenia so škodovým nadmerkom.

Riadenie súladu medzi aktívami a pasívami

Spoločnosť sa dlhodobo venuje radeniu rizík súladu aktív a pasív (ALM), ktoré má vo svojej súvahe. Spoločnosť riadi oddelene finančné aktíva prislúchajúce k záväzkom z poistných zmlúv od ostatných voľných aktív.

Spoločnosť používa moderné metódy riadenia ALM rizík, a to prostredníctvom riadenia durácie aktív vzhľadom na aktuálnu duráciu pasív pri tradičných poisteniach. Cieľom je optimalizovať rozdiel durácií aktív a pasív v portfóliách v aktuálnej súvahe, berúc do úvahy aktuálnu úrokovú krivku a očakávané zmeny v úrokových mierach na slovenskom trhu.

Spoločnosť však používa aj ekonomický kapitál pre trhové riziká ako ukazovateľ rizikovosti, ktorému je vystavená súvaha Spoločnosti. Ekonomický kapitál pre trhové riziká obsahuje riziko zmeny úrokových mier, kreditné riziko, menové riziko a riziko investovania do akcií. Cieľom Spoločnosti je optimalizovať sumu ekonomického kapitálu vzhľadom na veľkosť aktív a pasív v súvahe a profitovať zo synergických efektov medzi jednotlivými ekonomickými kapitálmi v portfóliu.

Koncentrácia rizík

Kľúčovým aspektom poistného rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Naša Spoločnosť nie je týmto rizikám vystavená.

Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu, ako sú napríklad prírodné katastrofy, alebo v prípade, ak upisovanie rizika nie je dostatočné vzhľadom k určitému geografickému segmentu alebo demografickému trendu.

2.2.1. Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení

Prehľad záväzkov zo životného poistenia

31. december 2008

V tis. Sk

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika	Pripoistenia k poistným zmlúvam	Celkom
Pred zaistením	4 152 028	49 498	4 741 544	343 423	9 286 493
Po zaistení	4 152 028	49 498	4 738 731	327 446	9 267 703

31. december 2007

V tis. Sk

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika	Pripoistenia k poistným zmlúvam	Celkom
Pred zaistením	3 980 451	52 878	5 884 926	311 024	10 229 280
Po zaistení	3 980 451	52 878	5 883 627	295 593	10 212 550

V roku 2008 Spoločnosť opravila algoritmus výpočtu rezervy životného poistenia pre anuity. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli upravené o čiastku 10 007 tis. Sk, viď bod 1.23. V tejto tabuľke boli o túto čiastku zvýšené hodnoty v stĺpci Okamžité a odložené dôchodky.

Rezerva na IŽP s prenosom poistného rizika výrazne poklesla v porovnaní s rokom 2007, čo je spôsobené negatívnym precenením portfólia v roku 2008 ako dôsledok finančnej krízy.

Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie

Táto skupina poistných produktov poskytuje poistné plnenie v prípade nastatia poistnej udalosti úmrtia alebo dožitia sa dohodnutého veku resp. udalosti. Poistné zmluvy môžu byť platené formou bežného poistného alebo jednorázovo.

Riziká špecifické pre tento typ zmlúv sú riziko mortality, finančné riziko a riziko stornovanosti. Finančné riziko je hlavne prezentované garanciou technickej úrokovej miery vo výške 4,5% pre staršie poistné zmluvy a 3% pre novšie poistné zmluvy platné od 1.8.2003. Pre zmluvy platné od 1.1. 2007 je garantovaná technická úroková miera vo výške 2,5%.

Medzi významné vložené opcie patria technická úroková miera, opcia na odkúpenie poistnej zmluvy, opcia na redukciu poistnej sumy, opcia na ochranu pred infláciou, podiely na zisku.

Dôchodky

Poistenie dôchodkov je poskytované na základe rámcovej zmluvy s ING Tatry - Sympatia v súlade so zákonom č. 650/2005 o doplnkovom dôchodkovom sporení. Spoločnosť prevzala definície dôchodkov v súlade s Dávkovými plánmi ING Tatry - Sympatia a poskytuje dôchodky s prítomnosťou poistného rizika dožitia resp. dlhovekosti.

Spoločnosť riadi riziko dožitia správnym ocenením opcií a garancií obsiahnutých v produktoch ING Tatry – Sympatia. Finančné riziko je prezentované garanciou technickej úrokovej miery vo výške 2,4%. Poistné je platené jednorázovo a preto sa vytvára aj rezerva na budúce administratívne náklady.

Medzi významné vložené opcie patria aj technická úroková miera, podiely na zisku a garancia výšky poistnej sumy.

Investičné životné poistenie s prenosom poistného rizika

Táto skupina poistných produktov poskytuje poistné plnenie v prípade nastatia poistnej udalosti úmrtia alebo dožitia sa dohodnutého veku resp. udalosti. Poistné zmluvy môžu byť platené formou bežného poistného ako aj mimoriadneho poistného. Tieto zmluvy pokrývajú potrebu poistenia a investovania súčasne. Za zaplatené poistné sa nakupujú podielové jednotky v interných investičných fondoch, ktoré sa evidujú na osobnom účte klienta.

Riziká špecifické pre tento typ zmlúv sú riziko mortality, finančné riziko a riziko stornovanosti. Finančné riziko je hlavne prezentované zmenou reálnej hodnoty aktív investičných fondov a z toho vyplývajúcich zdrojov na krytie nákladov. Spoločnosť riadi riziká správnou kalkuláciou výšky poplatkov na jednotlivé typy nákladov.

Medzi významné vložené opcie patrí opcia na odkúpenie poistnej zmluvy, opcia na uvedenie zmluvy do splateného stavu a opcia na ochranu pred infláciou a opcia na zmenenie interného fondu.

Pripoistenia k poistným zmluvám

Spoločnosť má v portfóliu nasledovné pripoistenia k tradičným poisteniam: Dočasné životné pripoistenie, Oslobodenie od platenia poistného, Alternatíva garantovaného zvýšenia krytia, Pripoistenie smrteľného úrazu, Pripoistenie trvalých následkov úrazu, (Základné) pripoistenie detí v rodine, Pripoistenie kritických chorôb, Doplnkové úrazové pripoistenie, Pripoistenie (poúrazovej) hospitalizácie, Pripoistenie invalidného dôchodku z dôvodu úrazu, Pripoistenie Zlatý dolár.

Spoločnosť má v portfóliu nasledovné pripoistenia k poistným zmluvám IŽP: Oslobodenie od platenia poistného k IŽP, Pripoistenie smrteľného úrazu k IŽP, Pripoistenie trvalých následkov úrazu k IŽP, (Základné) pripoistenie detí v rodine k IŽP, Pripoistenie kritických chorôb k IŽP, Doplnkové úrazové pripoistenie k IŽP, Pripoistenie poúrazovej hospitalizácie k IŽP, Pripoistenie Zlatý dolár. Pre pripoistenia k IŽP okrem Poistenia Zlatý dolár, je charakteristické, že klient platí za poistnú ochranu rizikové poplatky za pripoistenia, ktoré sú strhávané z akumulačných jednotiek individuálneho účtu vedeného k poistnej zmluve.

Spoločnosť riadi riziká morbidity pre pripoistenia upisovaním jednotlivých rizík a zatriedovaním poisťných zmlúv medzi jednotlivé rizikové kategórie. Poisťovňa neakceptuje neštandardné poisťné riziká do svojho portfólia.

Významné vložené opcie sa líšia pre jednotlivé druhy pripoistení a sú charakteristické pre dané pripoistenia. Napríklad pre pripoistenie oslobodenia od platenia poisťného ako aj pripoistenie invalidného dôchodku z dôvodu úrazu sú to technická úroková miera, opcia na zrušenie pripoistenia a opcia ochrany pred infláciou. Pripoistenie alternatíva garantovaného zvýšenia krytia je opciou na zvýšenie poisťnej sumy hlavného poistenia bez upisovania rizika úmrtia. Pre ostatné pripoistenia je najvýznamnejšou vloženou opciou ochrana pred infláciou.

2.2.2. Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde poisťným rizikom je smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poisťných súm by mohla ovplyvniť výšku poisťných plnení v rámci celého portfólia. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe štyroch skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poisťnej sumy pri úmrtí pre každý poistený život (ide o tradičné poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné životné poistenie klasifikované ako poisťná zmluva).

V tis. Sk

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
2008		%		%
0 – 249 999 Sk	10 639 991	29%	10 320 055	29%
250 000 – 749 999 Sk	16 623 954	45%	16 203 513	46%
750 000 – 1 499 999 Sk	6 460 066	17%	5 863 140	17%
Viac ako 1 500 000 Sk	3 495 009	9%	2 984 647	8%
Celkom	37 219 020	100%	35 371 355	100%
2007				
0 – 249 999 Sk	10 731 616	31%	10 185 390	31%
250 000 – 749 999 Sk	15 254 158	43%	14 968 385	45%
750 000 – 1 499 999 Sk	5 980 199	17%	5 363 735	16%
Viac ako 1 500 000 Sk	3 096 897	9%	2 453 516	8%
Celkom	35 062 870	100%	32 971 026	100%

Tabuľka uvedená nižšie vyjadruje koncentráciu rizika pre dôchodkové zmluvy zoskupené podľa dohodnutého ročného dôchodku.

V tis. Sk

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
2008		%		%
0 – 4 999 Sk	394	5%	394	5%
5 000 – 9 999 Sk	2 734	32%	2 734	32%
10 000 – 14 999 Sk	1 742	20%	1 742	20%
15 000 – 19 999 Sk	1 435	17%	1 435	17%
Viac ako 20 000 Sk	2 280	27%	2 280	27%
Celkom	8 585	100%	8 585	100%
2007				
0 – 4 999 Sk	437	5%	437	5%
5 000 – 9 999 Sk	3 140	36%	3 140	36%
10 000 – 14 999 Sk	1 847	21%	1 847	21%
15 000 – 19 999 Sk	1 356	16%	1 356	16%
Viac ako 20 000 Sk	1 962	22%	1 962	22%
Celkom	8 742	100%	8 742	100%

V roku 2008 bola prevedená úprava vo výpočte koncentrácie rizika pre dôchodkové zmluvy, pre porovnateľnosť údajov boli zmenené aj hodnoty v roku 2007.

2.2.3. Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poistnými zmluvami sú riziko spojené s dĺžkou poistných zmlúv, najmä stornovanosti, riziko nákladov a nákladová inflácia.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné pred ukončením poistnej doby a nad mieru započítanú v poistnej sadzbe. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z budúceho vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné storná/odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty aktív.

Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné reálné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.

Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

2.2.4. Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich poisťných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov a aktív vyplývajúcich zo zaistenia. Ako je vyššie uvedené, cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poisťných zmlúv do aktív, ktoré podliehajú rovnakým alebo podobným rizikám. Táto zásada zabezpečuje schopnosť Spoločnosti plniť svoje zmluvné záväzky v čase ich splatnosti.

2.2.5. Akciové riziko

Spoločnosť v novembri 2008 vzhľadom na situáciu na finančných trhoch vypredala akcie z portfólia aktív, ktoré nekrylo finančné záväzky z poistenia a ktoré bolo vystavené akciovému riziku. V súčasnosti je Spoločnosť vystavená nepriamemu akciovému riziku v portfóliu investícií investovaných v mene poistených. Toto riziko spočíva v tom, že v prípade poklesu hodnoty aktív klesne taktiež celkový objem poplatku, ktorý si Spoločnosť účtuje za správu týchto aktív.

2.2.6. Súlad medzi aktívami a pasívami

31. december 2008

V tis. Sk

	Účtovná hodnota	
	Aktiva	Záväzky
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	5 030 808	4 286 970
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	461 010	397 678
IŽP s prenosom poisťného rizika	4 601 845	4 601 845
	10 093 663	9 286 493
Ostatný majetok	2 533 537	x
Ostatné záväzky	x	1 100 950*
Vlastné imanie	x	2 239 757
Celkom	12 627 200	12 627 200

* Produkt GarantING je definovaný ako investičná zmluva a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom (657 637 tis. Sk) nie je súčasťou matematickej rezervy, ale súčasťou finančných záväzkov.

31. december 2007 - upravené

Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	4 861 048	4 187 109
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	277 675	295 495
IŽP s prenosom poisťného rizika	5 746 676	5 746 676
	10 885 399	10 229 280
Ostatný majetok	1 836 319	x
Ostatné záväzky	x	424 802
Vlastné imanie	x	2 067 636
Celkom	12 721 718	12 721 718

V roku 2008 Spoločnosť opravila algoritmus výpočtu rezervy životného poistenia pre annuity. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli upravené o čiastku 10 007 tis. Sk, vid' bod 1.23.

V roku 2008 Spoločnosť ďalej zmenila účtovú metódu pre opcie s minoritnými akcionármi ING DSS, vid' bod 1.22. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli upravené o čiastku 341 478 tis. Sk.

Účtovná hodnota finančného majetku v roku 2008 sa rovná reálnej hodnote majetku.

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že :

- Nie je možné dokonale priradiť finančný majetok k záväzkom z poistenia. Toto platí hlavne pre tradičné poistné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poistné zmluvy. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poistných zmluvách.
- Spoločnosť investuje časť kapitálu do finančného majetku, ktorý sa nepriraďuje k záväzkom z poistenia. Tento kapitál je investovaný v samostatnom portfóliu aktív.
- Existuje úverové riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia.

2.2.6.1. Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu aktív a pasív (ALM proces). Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poistných zmlúv sú modelované na štvrťročnej báze. Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote aktív a pasív vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Nasledujúca tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery pre úročené finančné aktíva ku dňu, ku ktorému bolo aktívum zaradené, spoločne so zmluvnou splatnosťou týchto aktív. Pasíva sú uvedené na porovnanie.

V tis. Sk

	Zmluvy iné ako IŽP					Zmluvy iné ako IŽP celkom	IŽP	Celkom
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov			
Stav k 31. decembru 2008	%							
Cenné papiere s premenlivým výnosom		0	0	0	0	0	137 302	137 302
Investície v mene poistených		0	0	0	0	0	5 259 926	5 259 926
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	5,37%	26 083	1 881 573	905 982	2 409 928	5 223 566	0	5 223 566
Termínované vklady	2,39%	258 914	0	0	0	258 914	0	258 914
Poskytnuté pôžičky		0	0	0	0	0	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1,4%	197 243	0	0	0	197 243	0	197 243
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		482 240	1 881 573	905 982	2 409 929	5 679 723	5 397 228	11 076 951
Úročené záväzky z poistných zmlúv	4,40%	249 672	1 038 495	1 461 647	1 817 432	4 567 246	0	4 567 246
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia		0	0	0	0	0	4 719 247	4 719 247

V tis. Sk

	Zmluvy iné ako IŽP						IŽP	Celkom
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Zmluvy iné ako IŽP celkom		
Stav k 31. decembru 2007	%							
Cenné papiere s premenlivým výnosom		0	0	0	0	0	125 892	125 892
Investície v mene poistených		0	0	0	0	0	5 746 676	5 746 676
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	5,37%	10 415	1 576 265	1 212 819	2 215 834	5 015 333	0	5 015 333
Termínované vklady	4,13%	122 706	0	0	0	122 706	0	122 706
Poskytnuté pôžičky	6,23%	0	0	0	35 022	35 022	0	35 022
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1,90%	191 140	0	0	0	191 140	0	191 140
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		324 261	1 576 265	1 212 819	2 250 856	5 364 201	5 872 568	11 236 769
Úročené záväzky z poisťných zmlúv	4,30%	279 804	867 313	1 259 456	1 948 920	4 355 493	0	4 355 493
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia		0	0	0	0	0	5 873 787	5 873 787

V roku 2008 Spoločnosť opravila algoritmus výpočtu rezervy životného poistenia pre anuity. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli upravené o čiastku 10 007 tis. Sk, viď bod 1.23.

V roku 2007 Spoločnosť prehodnotila zaradenie cenných papierov s premenlivým výnosom do portfólia aktív, ktoré nekryje finančné záväzky z poistenia. Toto portfólio je vystavené akciovému riziku a teda sa nezaraďuje pod úrokové riziko. Z tohto dôvodu hodnota celkového finančného majetku a peňažných prostriedkov nie je totožná s hodnotou zo súvahy.

V týchto tabuľkách sa finančné aktíva a pasíva pre investičné životné poistenie uvádzajú osobitne, keďže vystavenie úrokovému riziku pre tieto záväzky je v súlade s rovnakou mierou rizika, ktorému sú vystavené aktíva držané na krytie týchto záväzkov. Celková hodnota záväzkov zo zmlúv investičného poistenia zahŕňa okrem hodnoty klientských jednotiek aj rizikovú rezervu z aktuárskeho fondovania a bonusovú rezervu (viď tabuľka 2.7.2), ale nezahŕňa investičné zmluvy (produkt GarantING). Aktíva obsahujú aj investície voľných zdrojov Spoločnosti pri zakladaní nových investičných fondov. Efektívna úroková miera pre majetok je počítaná na základe pôvodnej obstarávacej ceny a efektívna úroková miera pre záväzky je vážený priemer garantovaných úrokových mier. Majetok je vyjadrený v účtovnej hodnote, ktorá je reálnou hodnotou v čase ocenenia.

V kategórii menej ako jeden rok sú uvedené aj nástroje, ktoré nemajú stanovenú dobu splatnosti.

Rozdelenie kategórie Investície v mene poistených na jednotlivé zložky je uvedené v časti 2.7.

Úrokové riziko v poisťných zmluvách

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu aktív a pasív (ALM proces). Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poisťných zmlúv sú modelované na štvrťročnej báze. Hlavným cieľom

tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote aktív a pasív vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb. Nasledujúca tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery pre úročené finančné aktíva ku dňu, ku ktorému bolo aktívum zaradené, spoločne so zmluvnou splatnosťou týchto aktív. Pasíva sú uvedené na porovnanie.

Dôchodky

Dôchodkové poisťné zmluvy sú vystavené úrokovému riziku v dôsledku odchýlky medzi garantovaným a skutočným výnosom ak Spoločnosť nebude mať možnosť investovať do aktív s požadovaným výnosom.

Zmluvy s DPF

Riziko úrokovej miery spojené s podielmi na prebytkoch je spojené so spôsobom alokácie týchto podielov. Vo väčšine prípadov alokovaný podiel na prebytku znamená aj ďalšie garancie úrokovej miery na alokovanej rezerve.

2.2.6.2. Úverové riziko

Miera úverového rizika z finančného majetku pre úverové finančné nástroje a investície v bankách, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná:

V tis. Sk	AAA	AA	A	CCC	Ostatné	Celkom
Stav k 31. decembru 2008						
Aktíva držané na krytie:						
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5%	445 693	630 517	4 059 465	300	0	5 135 975
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie - ostatné	66 818	0	279 688	0	0	346 506
- IŽP s prenosom poisťného rizika	0	0	0	0	2 331 287	2 331 287
- vlastného imania	0	0	0	0	456 157	456 157
Celkom	512 511	630 517	4 339 153	300	2 787 444	8 269 925

V tis. Sk	AAA	AA	A	CCC	Ostatné	Celkom
Stav k 31. decembru 2007						
Aktíva držané na krytie:						
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5%	441 191	549 290	3 916 986	0	0	4 907 467
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie - ostatné	34 336	0	196 236	0	0	230 572
- IŽP s prenosom poisťného rizika	0	0	0	0	3 118 296	3 118 296
- vlastného imania	0	0	0	0	313 846	313 846
Celkom	475 527	549 290	4 113 222	0	3 432 142	8 570 181

V tabuľke sú uvedené pre IŽP s prenosom poisťného rizika iba tie cenné papiere, ktoré nesú úverové riziko (dlhopisové a peňažné fondy a zodpovedajúca časť zmiešaných fondov). Ostatné cenné papiere nesú akciové riziko.

Úverové riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia

Všetky aktíva zo zaistenia sa vzťahujú k zaistovateľovi Swiss Re. Stratégia Spoločnosti je spolupracovať so zaistovateľom s minimálnym úverovým ratingom na úrovni AA -.

Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť je nasledovný:

V tis. Sk

	AAA	AA	A	BBB	BB a horšie	Celkom
Stav k 31. decembru 2008						
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	0	13 422	0	0	0	13 422
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie postúpená zaistovateľovi	0	5 368	0	0	0	5 368

V tis. Sk

	AAA	AA	A	BBB	BB a horšie	Celkom
Stav k 31. decembru 2007						
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	0	11 319	0	0	0	11 390
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie postúpená zaistovateľovi	0	5 411	0	0	0	5 411

Rezerva na životné poistenie postúpená zaistovateľovi, súvisiaca s poistnými udalosťami na produkte oslobodenie od platenia poistného, bola v roku 2008 presunutá k rezerve na poistné plnenia postúpenej zaistovateľovi, lebo táto klasifikácia lepšie odráža charakter tejto rezervy. Kvôli porovnateľnosti rezerv boli údaje za rok 2007 upravené tak, že čiastka 10 007 tis. Sk bola v tabuľke pre rok 2007 presunutá z riadku Rezerva na životné poistenie postúpená zaistovateľovi na riadok Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie.

2.2.6.3. Riziko likvidity

Dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov Spoločnosti je zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Za bežných okolností sa väčšina poistných udalostí uhrádza prostriedkami prijatými od poistených.

Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom nakupuje majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté. Očakávané peňažné toky Spoločnosti sú nasledovné:

Očakávané čisté peňažné toky (nediskontované) z poistných zmlúv

V tis. Sk

	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
31. decembra 2008					
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-271 083	-212 006	-4 405	3 136 166	2 648 672
IŽP s prenosom poistného rizika	-1 097 192	-1 100 962	-2 503 055	1 655 293	-3 045 916
Životné poistenie celkom	-1 368 275	-1 312 968	-2 507 460	4 791 459	-397 244

V tis. Sk

	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
31. decembra 2007					
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-187 532	-176 660	-58 300	3 207 072	2 784 580
IŽP s prenosom poistného rizika	-914 625	-860 549	-1 836 786	2 637 913	-974 047
Životné poistenie celkom	-1 102 157	-1 037 209	-1 895 086	5 844 985	1 810 533

Kladné znamienko čistých peňažných tokov znamená, že Spoločnosť má vyššie kladné peňažné toky (výplaty) ako záporné peňažné toky, napr. kladné peňažné toky v tradičných poistných zmluvách signalizujú výplatu pri poistnom plnení. Už vytvorené rezervy v minulosti pre tradičné životné poistenie ako aj investičné životné poistenie nie sú zohľadnené v uvedených čistých finančných tokoch.

2.3. Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. Sk

	Hardware, stroje, prístroje	Inventár	Autá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacie náklady					
Stav k 1. januáru 2007	88 934	19 286	447	426	109 093
Obstaranie	474	0	0	0	474
Vyradenie	5 348	1 884	447	5	7 684
Stav k 1. januáru 2008	84 060	17 402	0	421	101 883
Obstaranie	90	67	400	0	557
Vyradenie	2 764	1 579	400	0	4 743
Stav k 31. decembru 2008	81 386	15 890	0	421	97 697
Odpisy a zníženie hodnoty majetku					
Stav k 1. januáru 2007	84 453	15 753	447	0	100 653
Odpisy bežného účtovného obdobia	3 022	1 092	0	0	4 114
Vyradenie	5 348	1 884	447	0	7 679
Stav k 1. januáru 2008	82 127	14 961	0	0	97 088
Odpisy bežného účtovného obdobia	1 382	1 141	0	0	2 523
Vyradenie	2 764	1 579	0	0	4 343
Stav k 31. decembru 2008	80 745	14 523	0	0	95 268
Zostatková hodnota majetku					
K 31. decembru 2007	1 933	2 441	0	421	4 795
K 31. decembru 2008	641	1 367	0	421	2 429

Spoločnosť má s poisťovňou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. uzatvorenú poisťnú zmluvu na poistenie hnutelných vecí – prevádzkové zariadenia na poisťnú hodnotu 31 285 tis. Sk.

Spoločnosť má dojednaný druh poistenia – pre prípad poškodenia vecí:

- požiarom, úderom blesku, výbuchom a nárazom alebo zrútením lietadla
- vodou z vodovodného zariadenia
- víchricou a krupobitím
- krádežou vlámaním alebo lúpežou
- živelnou udalosťou
- ostatnou udalosťou.

2.4. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

V tis. Sk

2008	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účetného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	488	239	0	0	727
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	14 471	20 426	-20 830	0	14 067
IŽP s prenosom poistného rizika	97 576	258 549	-168 742	0	187 383
Životné poistenie celkom	112 535	279 214	-189 572	0	202 177

V tis. Sk

2007	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účetného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	888	0	-400	0	488
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	7 834	14 360	-7 723	0	14 471
IŽP s prenosom poistného rizika	89 533	148 095	-139 984	-68	197 576
Životné poistenie celkom	98 255	162 455	-148 107	-68	112 535

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy IŽP s prenosom poistného rizika sa amortizujú po dobu jedného roka alebo dva roky. Súčasťou obstarávacích nákladov pre zmluvy IŽP sú aj obstarávacie náklady spojené s produktom GarantING (investičná zmluva), ktoré sa amortizujú po dobu jedného roka. Používa sa lineárna amortizácia. Pre tradičné životné poistenie je tu uvedená záporná časť zillmerovej rezervy. Amortizácia je daná trendom v zillmerovej rezerve.

Celkový stav sa zvýšil, čo súvisí s rastom nového obchodu pre poistné zmluvy IŽP. Spoločnosť zvýšila podiel predaja cez maklérsky distribučný kanál.

Odhadovaná zostatková zmluvná dĺžka trvania zmlúv v aktívnom portfóliu je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nasledovná:

Skutočné časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia (viď bod 1.5.1, časť "Rezerva na životné poistenie"), predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy a nie sú explicitne viditeľné v súvahe. Tieto rozdiely sú nasledovné:

V tis. Sk

	2008	2007
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	130 409	144 877
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	56 273	32 425
Okamžité a odložené dôchodky	0	0
Celkom	186 682	177 302

2.5. Ostatný nehmotný majetok

V tis. Sk

	Softvér	Celkom
Obstarávacie náklady		
Stav k 1. januáru 2007	30 940	30 940
Obstaranie nákupom	0	0
Stav k 31. decembru 2007	30 940	30 940
Stav k 1. januáru 2008	30 940	30 940
Obstaranie nákupom	0	0
Stav k 31. decembru 2008	30 940	30 940
Amortizácia a zníženie hodnoty majetku		
Stav k 1. januáru 2007	29 993	29 993
Amortizácia bežného účtovného obdobia	316	316
Stav k 31. decembru 2007	30 309	30 309
Stav k 1. januáru 2008	30 309	30 309
Amortizácia bežného účtovného obdobia	316	316
Stav k 31. decembru 2008	30 625	30 625
Zostatková hodnota majetku		
K 31. decembru 2007	631	631
K 31. decembru 2008	316	316

Amortizácia ostatného nehmotného majetku

Amortizácia ostatného nehmotného majetku je vykázaná vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

2.6. Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2008 zahŕňajú :

- vklad do ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len ING DSS) v obstarávacej hodnote **1 106 733 tis. Sk** (2007: 1 106 733 tis. Sk), ktorý predstavuje vlastníctvo 85% (2007: 85%) ING DSS.
- vklad do Nadácie SOCIA vo výške **100 tis. Sk** (rok 2007: 100 tis. Sk)

Sumárne finančné informácie o ING DSS:

V tis. Sk

	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Strata
2008					
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	521 293	17 346	503 947	86 768	81 329
2007					
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	639 139	59 536	579 603	71 217	99 926

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty na investíciu v ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. Test bol vykonaný na základe výpočtu súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov.

Test preukázal, že realizovateľná hodnota investície je vyššia ako jej nominálna hodnota **1 106 733 tis. Sk** (rok 2007: 1 106 733 tis. Sk), takže zníženie hodnoty investície do ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. nie je potrebné.

V účtovnej závierke za rok 2007 obsahovala investícia v ING DSS k 31. decembru 2007 odplatu vo výške **341 478 tis. Sk** (2006: 297 990 tis. Sk). Výška tejto odplaty bola odhadnutá na základe vzorca, ktorý je stanovený v opčných zmluvách so súčasnými minoritnými akcionármi ING DSS na odkup zvyšného 15% podielu v ING DSS v decembri 2009.

Za účelom objektívneho vykazania tejto opčnej zmluvy, ktoré lepšie odráža charakter tejto opčnej zmluvy, sa Spoločnosť v roku 2008 rozhodla zmeniť účtovú metódu a účtovať o týchto zmluvách ako o opčnom kontrakte v súlade s IAS 39. Ku dňu 31.12.2008 bola hodnota opcie vyčíslená na 4 000 tis. Sk (2007: 0 tis. Sk), viď bod 2.8.

K 31. decembru 2007 Spoločnosť upravila porovnateľné údaje o hore uvedenú sumu 341 478 tis. Sk tak, že znížila hodnotu investície a zároveň znížila hodnotu záväzku v rovnakej sume.

Situácia v legislatíve po skončení vykazovaného obdobia:

Vzhľadom na očakávaný budúci vývoj v dôchodkových správcovských spoločnostiach existuje vyššia neistota v dosahovaní ich stabilných výnosov. Táto neistota môže mať vplyv na súčasnú hodnotu investície v ING DSS, ale tento vplyv by nemal byť významného charakteru.

2.7. Finančný majetok

V tis. Sk

	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Termínovaný vklad	Poskytnuté pôžičky	Určené na predaj	Celkom
2008					
Majetkové účasti	13	0	0	0	13
Kótované	13	0	0	0	13
Dlhové cenné papiere – Fixná úroková miera	0	0	0	5 223 566	5 223 566
Štátne dlhopisy	0	0	0	3 779 781	3 779 781
Ostatné kótované	0	0	0	1 443 785	1 443 785
Investície v podielových fondoch	137 289	0	0	0	137 289
Investície v mene poistených	5 259 926	0	0	0	5 259 926
Pôžičky a pohľadávky	0	0	0	0	0
Termínovaný vklad	0	258 914	0	0	258 914
Celkom	5 397 228	258 914	0	5 223 566	10 879 708
2007					
Majetkové účasti	454	0	0	62 577	63 031
Kótované	454	0	0	62 577	63 031
Dlhové cenné papiere – Fixná úroková miera	0	0	0	5 015 333	5 015 333
Štátne dlhopisy	0	0	0	3 686 718	3 686 718
Ostatné kótované	0	0	0	1 328 615	1 328 615
Investície v podielových fondoch	125 438	0	0	3 218	128 656
Investície v mene poistených	5 746 676	0	0	0	5 746 676
Pôžičky a pohľadávky	0	0	35 022	0	35 022
Termínovaný vklad	0	122 706	0	0	122 706
Celkom	5 872 568	122 706	35 022	5 081 128	11 111 424

Investície v mene poistených sa skladajú z:

V tis. Sk

	2008	2007
Podielové listy	5 083 729	5 630 149
Bežné účty	115 019	49 876
Akcie	1 262	36 442
Pohľadávka z titulu Trailer fee	0	15 294
Termínované vklady	59 916	14 915
Investície v mene poistených	5 259 926	5 746 676

Všetok ostatný finančný majetok klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát bol takto zaradený pri prvotnom vykázaní.

2.7.1. Pohyby finančného majetku

V tis. Sk

	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Termínované vklady	Poskytnuté pôžičky	Určené na predaj (AFS)	Celkom
Stav k 1. januáru 2008	5 872 568	122 706	35 022	5 081 128	11 111 424
Prírastky	1 407 118	6 283 034	0	274 339	7 964 491
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	0	0	0	8 011	8 011
Zmena precenenia	-1 592 482	0	0	-15 582	-1 608 064
Amortizácia	0	0	0	-8 962	-8 962
Predaj/ úbytky	-289 976	0	0	0	-289 976
Maturita	0	-6 146 826	-35 022	-115 368	-6 297 216
Stav k 31. decembru 2008	5 397 228	258 914	0	5 223 566	10 879 708
Stav k 1. januáru 2007	5 086 234	147 437	32 969	4 787 006	10 053 646
Prírastky	746 043	3 449 286	0	3 628 692	7 824 021
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	0	0	2 053	14 289	16 342
Zmena precenenia	140 899	0	0	59 395	200 294
Amortizácia	0	0	0	-14 857	-14 857
Predaj/ úbytky	-100 608	0	0	0	-100 608
Maturita	0	-3 474 017	0	-3 393 397	-6 867 414
Stav k 31. decembru 2007	5 872 568	122 706	35 022	5 081 128	11 111 424

Suma finančného majetku s predpokladanou dobou návratnosti prevyšujúcou dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je **5 197 557 tis. Sk** (2007: 4 904 192 tis. Sk).

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2008 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhovú kurz k 31. decembru 2008 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie určenej na predaj, kde k 31. decembru 2008 neexistoval resp. nebol zverejnený za posledných 30 dní trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2008 použitá metóda diskontovaného cash flow.

2.7.2. Majetok a záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv IŽP

V tis. Sk

	Poistné zmluvy	
	2008	2007
Finančný majetok		
Cenné papiere s premenlivým výnosom	137 302	125 438
Investície v mene poistených	4 601 845	5 746 676
Ostatný majetok		
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	22 296	11 138
Majetok celkom	4 761 443	5 883 252
Záväzky viazané na jednotku		
- Poistné zmluvy	4 719 247	5 873 787
Rezerva na poistné plnenia zo zmlúv IŽP (RBNS a IBNR)		
- Poistné zmluvy	22 296	11 138
Celkom záväzky		
- Poistné zmluvy	4 741 543	5 884 925

Záväzky viazané na jednotku zahŕňajú (a) hodnotu klientských jednotiek vo výške **4 601 845 tis. Sk** (2007: 5 746 676 tis. Sk), (b) rizikovú rezervu z aktuárskeho fondovania vo výške **67 685 tis. Sk** (2007: 82 030 tis. Sk) a (c) bonusovú rezervu vo výške **49 717 tis. Sk** (2007: 45 081 tis. Sk).

2.8. Deriváty

V roku 2008 Spoločnosť zmenila účtovú metódu pre účtovanie o opčných zmluvách s minoritnými akcionármi ING DSS, vid' bod 1.22, a začala účtovať o reálné hodnotě týchto opčných kontraktov v súladě s IAS 39. Pre porovnatelnosť údajov Spoločnosť upravila porovnatelné hodnoty za rok 2007.

V roku 2007 Spoločnosť uzavrela za účelom zaistenia menového rizika na akciách denominovaných v EUR menové forwardy na predaj EUR v objeme 1 500 tis. EUR.

V tis. Sk

Stav k 31. 12. 2008	Podkladová hodnota so splatnosťou			Reálna hodnota	
	do 1 mesiaca	do 1 roka	1-2 roky	Aktiva	Závazky
Opcie s minoritnými akcionármi					
ING DSS	0	362 362	0	4 000	0
Menové forwardy	0	0	0	0	0
Celkom	0	362 362	0	4 000	0

Stav k 31. 12. 2007	Podkladová hodnota so splatnosťou			Reálna hodnota	
	do 1 mesiaca	do 1 roka	1-2 roky	Aktiva	Závazky
Opcie s minoritnými akcionármi					
ING DSS	0	0	341 478	0	0
Forwardy	50 404	0	0	256	556
Celkom	50 404	0	341 478	256	556

2.9. Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2008	Účtované ako výnos	Účtované cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2008
Pozemky, budovy a zariadenia	33	69	0	102
Nehmotný majetok	0	0	0	0
Nerealizované zhodnotenie	-13 616	0	2 290	-11 326
Deferred profit sharing rezerva	16 023	0	-2 978	13 045
IBNR rezerva	-6 129	3 064	0	-3 065
Rezervy	4 324	-3 843	0	481
Pohľadávky UL	23 520	1 572	0	25 092
Záväzky – nevyplatené provízie	7 656	7 059	0	14 715
Ostatné položky	0	247	0	247
Čistá daňová (pohľadávka)/záväzok	31 811	8 168	-688	39 291

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2007	Účtované ako výnos	Účtované cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2007
Pozemky, budovy a zariadenia	-833	866	0	33
Nehmotný majetok	33	-33	0	0
Nerealizované zhodnotenie	-50 448	0	36 832	-13 616
Deferred profit sharing rezerva	48 078	0	-32 055	16 023
IBNR rezerva	0	-6 129	0	-6 129
Rezervy	-688	5 012	0	4 324
Pohľadávky UL	22 629	891	0	23 520
Záväzky – nevyplatené provízie	7 917	-261	0	7 656
Ostatné položky	114	-114	0	0
Čistá daňová (pohľadávka)/záväzok	26 802	232	4 777	31 811

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

V tis. Sk

	2008	2007
Týkajúca sa cenných papierov určených na predaj	1 719	2 407
	1 719	2 407

2.10. Daňové pohľadávky a splatná daň

Daňová pohľadávka v sume 24 052 tis. Sk (2007: 18 986 tis. Sk) predstavuje sumu zaplatených preddavkov na daň z príjmov, preplatkov dane a sumu splatnej dane týkajúcej sa bežného roka.

2.11. Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky

V tis. Sk

	2008	2007
	Hrubá výška	Hrubá výška
Pohľadávky z poistenia	273 040	277 467
- voči poisteným	194 004	210 947
- voči sprostredkovateľom	79 036	66 520
Pohľadávky voči pridruženým spoločnostiam	0	22 239
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	94 372	51 301
Hrubá výška celkom	367 412	351 007
Zníženie hodnoty celkom	215 051	224 430
Čistá hodnota celkom	152 361	126 577

Pohľadávky z poistenia voči poisteným obsahujú pohľadávky z poistných zmlúv, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, vo výške 132 061 tis. Sk (2007: 123 791 tis. Sk), ku ktorým Spoločnosť vytvorila 100% opravnú položku, vid' bod 1.5.6.

Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti a u ktorých Spoločnosť neúčtovala o znížení hodnoty, boli k 31. decembru 2008 celkom 44 814 tis. Sk. (2007: 41 676 tis. Sk). Tieto pohľadávky zahŕňajú pohľadávky voči poisteným z predpisu poistného u aktívnych (in-force) zmlúv tradičného životného poistenia do 3 mesiacov po splatnosti vo výške 40 069 tis. Sk (2007: 38 684 tis. Sk) a pohľadávky voči aktívnym sprostredkovateľom vo výške 4 745 tis. Sk (2007: 2 992 tis. Sk).

Pre všetky pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky vrátane preddavkov sa predpokladá ich splatenie do dvanástich mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pohyby opravných položiek k pohládkam

V tis. Sk

	2008	2007
Stav k 1. januáru	224 430	221 880
tvorba opravných položiek	40 843	24 255
použitie opravných položiek	-50 222	-21 705
Stav k 31. decembru	215 051	224 430

2.12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. Sk

	2008	2007
Bankové účty	196 729	190 251
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	514	889
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov	197 243	191 140

2.13. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

2.13.1. Životné poistenie

V tis. Sk

	2008			2007 upravené		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie						
na úmrtie a dožitie	4 152 028	0	4 152 028	3 980 451	0	3 980 451
Poistné udalosti nahlásené	32 141	0	32 141	30 012	0	30 012
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	3 985	0	3 985	3 901	0	3 901
Rezerva na životné poistenie	4 011 019	0	4 011 019	3 841 288	0	3 841 288
Nezaslúžené poistné	104 883	0	104 883	105 251	0	105 251
Okamžité a odložené dôchodky	49 498	0	49 498	52 878	0	52 878
Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	49 498	0	49 498	52 878	0	52 878
Nezaslúžené poistné	0	0	0	0	0	0
IŽP s prenosom poistného rizika	4 741 544	2 813	4 738 731	5 884 926	1 299	5 883 627
Poistné udalosti nahlásené	13 950	2 813	11 137	4 426	1 299	3 127
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	8 347	0	8 347	6 713	0	6 713
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	4 719 247	0	4 719 247	5 873 787	0	5 873 787
Pripoistenia k poistným zmluvám	343 423	15 977	327 446	311 024	15 431	295 593
Poistné udalosti nahlásené	84 525	10 609	73 916	73 912	10 020	63 892
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	20 154	0	20 154	21 646	0	21 646
Rezerva na životné poistenie	210 149	5 368	204 781	188 148	5 411	182 737
Nezaslúžené poistné	28 595	0	28 595	27 318	0	27 318
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	9 286 493	18 790	9 267 703	10 229 280	16 730	10 212 550

V roku 2008 došlo k prehodnoteniu rezerv, na základe ktorého bola z účtu 442 (technická rezerva na životné poistenie) presunutá rezerva produktov Samostatnosť a Promócia/Maturita, ktoré boli v anuitnej fáze, na účet 443 (technická rezerva na poistné plnenie), lebo táto klasifikácia lepšie odráža charakter tejto rezervy. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli z dôvodu porovnateľnosti rezerv upravené tak, že čiastka 24 770 tis. Sk bola presunutá do riadku Poistné udalosti nahlásené v časti Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie z riadkov Rezerva na životné poistenie z tej istej časti (21 656 tis. Sk) a z riadku Rezerva na životné poistenie z časti Pripoistenia k poistným zmluvám (3 114 tis. Sk).

Rezerva na životné poistenie postúpená zaistovateľovi, súvisiaca s poistnými udalosťami na produkte oslobodenie od platenia poistného, bola v roku 2008 presunutá k rezerve na poistné plnenia postúpenej zaistovateľovi, lebo táto klasifikácia lepšie odráža charakter tejto rezervy. Kvôli porovnateľnosti rezerv boli údaje za rok 2007 upravené tak, že čiastka 10 007 tis. Sk bola vo stĺpci Zaistenie pre rok 2007 presunutá z riadku Rezerva na životné poistenie na riadok Poistné udalosti nahlásené.

V roku 2008 Spoločnosť opravila algoritmus výpočtu rezervy životného poistenia pre anuity. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli upravené o čiastku 10 007 tis. Sk tak, že o tuto čiastku bola zvýšená suma na riadku Okamžité a odložené dôchodky pre rok 2007, viď bod 1.23. Táto úprava nesúvisí s úpravou popísanou v minulom odstavci.

Rezerva na IŽP s prenosom poistného rizika výrazne poklesla v porovnaní s rokom 2007 čo je spôsobené negatívnym precenením portfólia v roku 2008 ako dôsledok finančnej krízy.

Produkt GarantING je definovaný ako investičná zmluva a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom (657 637 tis. Sk) nie je súčasťou matematickej rezervy, ale súčasťou finančných záväzkov.

2.14. Finančný záväzok na investičnom produkte GarantING

V tis. Sk

	2008		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
GarantING - 1. tranža	566 534	0	566 534
GarantING - 2. tranža	91 103	0	91 103
Celkom	657 637	0	657 637

Spoločnosť v roku 2007 nevykazovala žiadne finančné záväzky na investičných zmluvách.

Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a aktív vyplývajúcich zo zaistenia

Rezerva na poistné udalosti nahlásené (angl. reported but not settled RBNS)

V tis. Sk

	2008			2007 upravené		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	108 350	11 319	97 031	70 560	1 902	68 658
tvorba rezervy	404 893	11 212	393 681	348 029	12 276	335 753
čerpanie rezervy	382 627	9 109	373 518	310 239	2 859	307 380
Stav k 31. decembru	130 616	13 422	117 194	108 350	11 319	97 031

V roku 2008 došlo k prehodnoteniu rezerv, na základe ktorého bola z účtu 442 (technická rezerva na životné poistenie) preúčtovaná rezerva produktov Samostatnosť a Promócia/Maturita, ktoré boli v anuitnej fáze, na účet 443 (technická rezerva na poistné plnenie), lebo táto klasifikácia lepšie odráža charakter tejto rezervy. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli z dôvodu porovnateľnosti rezerv upravené tak, že riadok tvorba rezervy pre Hrubú výšku rezervy v roku 2007 bol zvýšený o 24 770 tis. Sk.

Rezerva na životné poistenie postúpená zaistovateľovi, súvisiaca s poistnými udalosťami na produkte oslobodenie od platenia poistného, bola v roku 2008 presunutá k rezerve na poistné plnenia postúpenej zaistovateľovi, lebo táto klasifikácia lepšie odráža charakter tejto rezervy. Kvôli porovnateľnosti rezerv boli údaje za rok 2007 upravené tak, že riadok tvorba rezervy pre Výšku zaistenia v roku 2007 bol zvýšený o 10 007 tis. Sk.

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené (angl. incurred but not reported IBNR)

V tis. Sk

	2008			2007		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	32 259	0	32 259	63 747	0	63 747
tvorba rezervy	32 487	0	32 487	32 689	0	32 689
čerpanie rezervy	32 260	0	32 260	64 176	0	64 176
Stav k 31. decembru	32 486	0	32 486	32 259	0	32 259

Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)

V tis. Sk

	2008			2007 upravené		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	132 569	0	132 569	124 604	0	124 604
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	846 526	0	846 526	790 025	0	790 025
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	845 617	0	845 617	782 060	0	782 060
Stav k 31. decembru	133 478	0	133 478	132 569	0	132 569

Predpísané poistné je vykázané len z poistných zmlúv tradičného poistenia, nakoľko pre poistné zmluvy IŽP sa RPBO netvorí.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (poistné zmluvy)

V tis. Sk

	2008			2007		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	5 873 787	0	5 873 787	5 080 874	0	5 080 874
Nové poistné prijaté v priebehu bežného účtovného obdobia	1 908 329*	0	1 908 329	1 881 155	0	1 881 155
Ostatná tvorba v priebehu účtovného obdobia	22 961	0	22 961	24 331	0	24 331
Alokovaný investičný výnos	-1 461 718	0	-1 461 718	161 750	0	161 750
Zníženie o poplatky na náklady	-444 991	0	-444 991	-384 707	0	-384 707
Zníženie o poplatky na krytie poistenia	-406 560	0	-406 560	-389 702	0	-389 702
Rozpustenie v dôsledku plnení splatných v priebehu bežného účtovného obdobia	-772 561	0	-772 561	-499 914	0	-499 914
Stav k 31. decembru	4 719 247	0	4 719 247	5 873 787	0	5 873 787

* Predpísané poistné očistené o zmenu dlžného poistného

Rezerva na IŽP s prenosom poistného rizika výrazne poklesla v porovnaní s rokom 2007 čo je spôsobené negatívnym precenením portfólia v roku 2008.

Ostatná tvorba rezerv sa týka zmeny typu zmlúv z tradičných na zmluvy IŽP s prenosom poistného rizika, resp. iné zmeny, alokovaný investičný výnos vyjadruje čisté zhodnotenie investičných fondov, a poplatky vyjadrujú buď krytie za poistnú ochranu alebo poplatky na náklady, rozpustenie rezerv sa týka všetkých poistných plnení.

2.14.1.1. Rezerva na životné poistenie

V tis. Sk

	2008			2007 upravené		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	4 082 314	5 411	4 076 903	4 035 708	13 037	4 022 671
Poistné zaslúžené v priebehu bežného účtovného obdobia	845 616	0	845 616	782 060	0	782 060
Rozpustenie rezerv	-849 755	-34	-849 721	-544 612	-2 922	-541 690
Alokácia technickej úrokovej miery	189 699	0	189 699	180 894	0	180 894
Zmeny rezervy na podiely na výnosoch	-15 677	0	-15 677	-168 708	0	-168 708
Ostatné zmeny	18 469	-9	18 478	-203 028	-4 704	-198 324
Stav k 31. decembru	4 270 666	5 368	4 265 298	4 082 314	5 411	4 076 903

V roku 2008 došlo k prehodnoteniu rezerv, na základe ktorého bola z účtu 442 (technická rezerva na životné poistenie) preúčtovaná rezerva produktov Samostatnosť a Promócia/Maturita, ktoré boli v anuitnej fáze na účet 443 (technická rezerva na poistné plnenie), lebo táto klasifikácia lepšie odráža charakter tejto rezervy. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli z dôvodu porovnateľnosti rezerv upravené v tejto tabuľke na riadku Ostatné zmeny, viď bod 2.13.1.

Rezerva na životné poistenie postúpená zaistovateľovi, súvisiaca s poistnými udalosťami na produkte oslobodenie od platenia poistného, bola v roku 2008 presunutá k rezerve na poistné plnenia postúpenej zaistovateľovi, lebo táto klasifikácia lepšie odráža charakter tejto rezervy. Kvôli porovnateľnosti rezerv boli údaje za rok 2007 upravené v tejto tabuľke na riadku Ostatné zmeny, viď bod 2.13.1.

V roku 2008 Spoločnosť opravila algoritmus výpočtu rezervy na životné poistenie pre anuity. Odpovedajúce údaje za rok 2007 boli upravené o čiastku 10 007 tis. Sk, viď bod 1.23.

2.15. Výsledok zaistenia

V tis. Sk

	2008	2007
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-26 101	-24 387
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	6 657	4 274
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	2 060	1 792
Celkom	-17 384	-18 321

2.16. Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv

Predpoklady použité pri odhadoch aktív a pasív týkajúcich sa poistných zmlúv sa volia tak, aby rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Napriek tomu, s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti, je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne určeného záväzku.

2.16.1. Rezervy na životné poistenie

Záväzky vyplývajúce zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy.

Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Spoločnosť v roku 2008 nevytvárala dodatočné rezervy na životné poistenie, keďže podľa testu primeranosti rezerv vykonaného k 31.12.2008 boli rezervy dostatočné na 64,9%.

2.16.2. Rezerva na investičné životné poistenie

Rezerva na investičné životné poistenie sa určuje ako reálna hodnota klientských jednotiek týchto zmlúv evidovaných na účte klienta ku dňu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Reálna hodnota klientských jednotiek sa určí ako počet jednotiek vynásobený predajnou cenou jednotky platnou pre jednotlivé investičné fondy IŽP. Výška rezervy závisí od zaplateného poistného a rôznych druhov poplatkov, ktoré majú vplyv na počet jednotiek, ako aj od čistej hodnoty aktív v interných fondoch, ktoré ovplyvňujú cenu jednotiek.

Pre investičné životné poistenie je ďalej tvorená riziková rezerva na aktuárske fondovanie a bonusová rezerva. Riziková rezerva na aktuárske fondovanie je vypočítaná ako reálna hodnota podielových jednotiek, ktoré drží Spoločnosť na pokrytie rizík spojených s úmrtnosťou. Bonusová rezerva je vypočítaná ako reálna hodnota podielových jednotiek, ktoré drží Spoločnosť na pokrytie garantovaných prémieí pre prípad dožitia sa konca poistnej doby poisteným.

2.16.3. Predpoklady na stanovenie rezerv v životnom poistení

Predpoklady používané na určenie rezerv pre zmluvy životného poistenia sa líšia s ohľadom na používanú metodológiu. V každom prípade, predpoklady sa prehodnocujú, aby bola zabezpečená konzistentnosť s trhovými cenami alebo inými zverejnenými informáciami, a to jednak pri zavádzaní nových produktov a tiež pri testovaní primeranosti.

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv sú:

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistenej populácie Spoločnosti, ktorú Spoločnosť vykonala v roku 2007 a za použitia generačných tabuliek, ktoré zohľadňujú trend nárastu pravdepodobnosti dožitia. Trend zlepšenia Spoločnosť odhadla na základe interpolácie súčasnej slovenskej populácie a konvergenzie k odhadnutej populácii v roku 2050. Distančný faktor použitý pre test primeranosti rezerv je 55% resp. 45% pre zmluvy iba s rizikom dožitia a dôchodky.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úmrtnostné tabuľky, ktoré sú použité pri ocenení zillmerových rezerv Spoločnosti:

	2008	2007
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	NNSK 9094 NNSK 9700 Annuity SR	NNS K9094 NN SK9700 Annuity SR
Okamžité a odložené dôchodky	Annuity SR	Annuity SR
IŽP s prenosom poistného rizika	n/a NNSK9094	n/a NNSK9094
Pripoistenia k poistným zmluvám	NNSK9700 RSEC2007M(F)	NNSK9700 RSEC2007M(F)

Hore uvedené skratky obsahujú (a) čísla, ktoré označujú roky, ku ktorým sa viaže použitá úmrtnosť, (b) označenie NN, ktoré znamená, že ide o tabuľky upravené spoločnosťou a (c) M a F znamená muži a ženy.

Odhad škodovosti

Odhad škodovosti sa používa pre pripoistenia a pre rôzne typy je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	2008	2007
Pripoistenie kritických chorôb	CI-NNSK 9495	CI-NNSK 9495
Pripoistenie hospitalizácie	GH-NNSK 9900	GH-NNSK 9900
Pripoistenie invalidného dôchodku z dôvodu úrazu	ADAR NNSK9800	ADAR NNSK9800

Symboly sú podobné ako pre úmrtnosť, prvá skupina písmen je skratka pripoistenia. V teste primeranosti sa používa najlepší aktuálny odhad predpokladov o škodovosti upravený o 10%-nú prirážku.

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy ani IŽP rezervy. Spoločnosť nevytvára iný typ rezervy, kde by zohľadnila výšku stornovanosti.

Pre test primeranosti rezerv sa používa riziková prirážka 25% v prvých troch rokoch a 10% neskôr od hodnôt aktualizovaných na základe skutočnej stornovanosti za posledné obdobie.

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Nákladová inflácia je odhadnutá ako 100% bežnej súčasnej inflácie v SR. Takto stanovené náklady sú použité iba v teste primeranosti, zillmerové administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty.

Úroková miera

Zillmerové rezervy sú oceňované za použitia príslušných garantovaných technických úrokových mier, ktoré sa poskytujú pre rôzne produkty v rozmedzí 4,5% až 2,4%. IŽP neposkytuje garanciu úrokovej miery. Test primeranosti je vykonaný pri rizikovo neutrálnej trhovej krivke.

Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny predpokladov na výšku záväzkov nie je vyčíslený, keďže Spoločnosť nevytvára rezervy na neadekvátnosť a predpoklady na ocenenie zillmerových rezerv neboli zmenené.

Zmluvy s DPF

Záväzky z poistných zmlúv s DPF pozostávajú z garantovanej zložky (ktorá zahŕňa aj už alokovaný podiel na výnosoch), ako aj ešte nealokovanej zložky (DPF záväzok). Test primeranosti zahŕňa aj budúce alokácie za použitia realistických predpokladov o budúcej alokácii, ktoré sú konzistentné s existujúcou praxou Spoločnosti na stanovenie výšky podielov na prebytkoch.

Súčasťou záväzkov je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcií a garancií. Spoločnosť neidentifikovala žiadne opcie, ktoré by bolo potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Všetky opcie sú zahrnuté do testu primeranosti za použitia najlepšieho odhadu predpokladov, ktoré sú pre ne relevantné.

2.16.4. Analýza citlivosti

Spoločnosť odhadla vplyv zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia a vlastné imanie.

Pre zmluvy v životnom poistení Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti opakovanými projekciami ocenenia aktív a záväzkov pri použití rôznych skupín predpokladov. Analýza citlivosti na základe viacerých scenárov poskytuje indikáciu vplyvu na hospodársky výsledok alebo vlastné imanie Spoločnosti pri odhadnutí výšky záväzku alebo aktív. Existujú premenné, ktoré budú mať zrejme väčší dopad na záväzky v tejto oblasti, a preto je potrebné očakávať väčšiu mieru citlivosti na tieto parametre. Výsledky analýzy citlivosti sú zhrnuté v nasledujúcej tabuľke pre zmeny výnosov akcií, trhových úrokových mier, očakávanej miery úmrtnosti a škodovosti pre pripoistenia.

V mil. Sk

	2008				2007			
	Zisk za rok		Vlastné imanie		Zisk za rok		Vlastné imanie	
10% nárast/(pokles) výnosov z akcií	6,4	(6,4)	6,4	(6,4)	6,4	(6,4)	13,0	(13,0)
1% nárast/(pokles) trhových úrokových sadziieb	0,8	(0,8)	(246,8)	37,7	2,6	(2,6)	(235,1)	30,1
10% pokles/(nárast) očakávanej miery úmrtnosti	4,4	(4,4)	4,4	(4,4)	3,6	(3,6)	3,6	(3,6)
10% pokles/(nárast) očakávanej miery škodovosti na pripoistenia	6,3	(6,3)	6,3	(6,3)	6,9	(6,9)	6,9	(6,9)

Pokles/nárast trhových úrokových sadziieb má vplyv na precenenie aktív na reálnu hodnotu. Vplyv zmeny úrokových sadziieb na vlastné imanie obsahuje dve zložky. Prvou je vplyv zmeny úrokových sadziieb na zisk za bežné účtovné obdobie, ktorý je súčasťou vlastného imania. Druhou je vplyv zmeny rozdielu reálnej hodnoty aktív, ktoré kryjú záväzky z poisťných zmlúv a sú citlivé na zmeny úrokových sadziieb, a účtovnej hodnoty rezervy na budúce podiely na zisku, spôsobenej 1%-ným nárastom/poklesom úrokových sadziieb. Výpočet citlivosti zodpovedá aktuálnej metodológii výpočtu rezerv na budúce podiely na zisku. Z dôvodu zmeny metodológie je upravený aj výpočet v roku 2007.

Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľke boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných.

Keď sa premenné pokladajú za nevýznamné, tak sa vplyv zmien neposudzoval.

Keďže poisťné rezervy sú vysoko adekvátne, zmena predpokladov neovplyvňuje údaje uvedené v tabuľke. Ani pri zmene predpokladov rezervy nezačali vykazovať neprimeranosť.

Príslušné premenné sa v súčasnosti môžu považovať za nevýznamné. Napriek tomu ak by sa významnosť individuálnych premenných zmenila, posúdenie zmien v tejto premennej by mohlo byť v budúcnosti vyžadované.

2.17. Úvery a pôžičky

V tomto bode sú zosumarizované informácie o zmluvných podmienkach úverov a pôžičiek Spoločnosti. Pre ďalšie informácie o úrokových, úverových a kurzových rizikách, ktorým je Spoločnosť vystavená, vid' časť 2.2.

V tis. Sk

	Zostatková hodnota		Reálna hodnota	
	2008	2007	2008	2007
Pôžičky od pridružených spoločností	110 000	140 000	110 000	140 000
	110 000	140 000	110 000	140 000

Pôžička od pridruženej spoločnosti je prijatá pôžička od ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka, Bratislava vo výške 110 000 tis. Sk (2007: 110 000 tis. Sk). Prijatá pôžička od ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., Bratislava vo výške 30 000 tis. Sk bola dňa 24.4.2008 celá splatená.

Podmienky a splatnosť úverov a pôžičiek

Pôžičky od pridružených spoločností sú splatné do 12 mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Dohodnutý úrok z pôžičiek je stanovený vo výške aktuálnej základnej úrokovej sadzby NBS.

2.18. Závazky z poistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie

V tis. Sk

	2008	2007
Závazky z poistenia a zaistenia	87 963	73 793
- voči poisteným	19 563	26 928
- voči sprostredkovateľom	58 939	42 029
- zo zaistenia	9 461	4 836
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	144 181	104 519
Výnosy budúcich období	98 638	83 176
Celkom	330 782	261 488

Závazky voči poisteným vyplývajúce z investičných zmlúv sú uvedené v časti 2.14.

Ostatné záväzky a výdavky budúcich období predstavujú: neuhradené faktúry v sume **23 937 tis. Sk** (2007: 25 554 tis. Sk); krátkodobé rezervy v sume **105 144 tis. Sk** (2007: 59 563 tis. Sk) a ostatné záväzky **15 100 tis. Sk** (2007: 19 402 tis. Sk).

Súčasťou záväzkov je aj sociálny fond :

	2008	2007
Stav k 1. januáru	109	994
tvorba	1 427	479
čerpanie, z toho:	1 536	1 364
- príspevok na stravovanie	392	292
- vernostná odmena	0	25
- ostatné finančné a nefinančné benefity	1 144	1 047
Stav k 31. decembru	0	109

Závazky sú do lehoty splatnosti.

Výnosy budúcich období predstavujú sumu predplateného poistného.

2.19. Ostatné rezervy

V tis. Sk

	2008	2007
Stav k 1. januáru	22 759	23 031
Tvorba rezerv	0	0
Použitie rezerv	228	272
Rozpustenie rezerv	20 000	0
Stav k 31. decembru	2 531	22 759

Spoločnosť má vytvorené rezervy na základe odhadu nákladov, ktoré bude v budúcnosti povinná plniť z prebiehajúcich a možných súdnych sporov. Rezervy Spoločnosť vytvorila v súlade so zásadou opatrnosti a príslušnosti k účtovnému obdobiu. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky neboli ešte známe výsledky súdnych sporov.

2.20. Vlastné imanie

Valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 3. júla 2008 schválilo účtovnú závierku za rok 2007 a rozhodlo o rozdelení čistého zisku Spoločnosti za rok 2007 tak, že zisk za rok 2007 v plnej výške 300 127 tis. Sk Spoločnosť prevedie do nerozdeleného zisku minulých rokov.

Základné imanie a emisné ážio

Jediným akcionárom Spoločnosti je ING Continental Europe Holding B. V., Haag, Holandsko so 100 % účasťou na základnom imaní spoločnosti.

V tis. Sk

	Počet akcií	Kmeňové akcie	Emisné ážio	Celkom
Stav k 1. januáru 2008	7 688	768 800	289	769 089
Stav k 31. decembru 2008	7 688	768 800	289	769 089

Všetky vydané akcie sú zapísané do obchodného registra a sú plne splatené.

Akcionári majú nárok na výplatu dividend ak sú schválené valným zhromaždením a síce v pomere podľa ich podielu na základnom imaní. Všetky akcie boli vydané ako riadne.

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Stav zákonného rezervného k 31. decembru 2008 je **147 625 tis. Sk** (2007: 147 625 tis. Sk).

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj až kým tento majetok nebude vyradený.

Hodnota precenenia investícií (AFS) sa podľa výšky technických rezerv vypočíta na jednotlivé skupiny poistných produktov.

Spoločnosť uplatnila tzv. "shadow accounting" a vytvorila rezervu na tzv. Deferred profit sharing (DPS), na ktorú by vznikol nárok, ak by sa nerealizované zisky stali realizovanými. Oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní sú preto nižšie o súvahovo vytvorenú rezervu na DPS, ktorá je súčasťou rezervy na ŽP.

Deferred profit sharing rezerva sa vytvára vo výške 100 % z precenenia investícií (AFS), ktorá pripadá na produkty, u ktorých sa klientom prideluje podiel na zisku poisťovne. Súčasťou Deferred profit sharing rezervy je i odložená daň.

Dividendy

Spoločnosť v minulosti nevyplatila žiadne dividendy, a ani za účtovné obdobie 2008 neplánuje žiadne dividendy vyplatiť.

2.21. Poistné

V tis. Sk	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
31. december 2008							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	649 610	367	649 977	4 300	0	4 300	645 677
IŽP s prenosom poistného rizika	1 914 080	0	1 914 080	1 362	0	1 362	1 912 718
Okamžité a odložené dôchodky	7 148	0	7 148	0	0	0	7 148
Pripoistenia	189 768	- 1 277	188 491	20 439	0	20 439	168 052
Životné poistenie celkom	2 760 606	- 910	2 759 696	26 101	0	26 101	2 733 595

Produkt GarantING je definovaný ako investičná zmluva a preto poistné súvisiace s týmto produktom nie je uvedené v tabuľke 2.21. Poistné na produkt GarantING bolo v roku 2008 786 989 tis. Sk.

V tis. Sk	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
31. december 2007							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	618 955	-3 275	615 680	4 325	0	4 325	611 355
IŽP s prenosom poistného rizika	1 886 569	0	1 886 569	1 282	0	1 282	1 885 287
Okamžité a odložené dôchodky	6 238	0	6 238	0	0	0	6 238
Pripoistenia	164 832	-4 690	160 142	18 780	0	18 780	141 362
Životné poistenie celkom	2 676 594	-7 965	2 668 629	24 387	0	24 387	2 644 242

2.22. Výnosy z poplatkov a provízií

V tis. Sk

	2008	2007
Výnosy z poplatkov		
Poplatky za odkupy	4 300	3 480
Čistý výnos/strata z ostatných poplatkov	7 434	-2 449
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	11 734	1 031

2.23. Výnosy z investícií a náklady na investície

V tis. Sk

	2008	2007 upravené
Výnosy z predaja	67 041	42 575
Výnosy z dividend	2 395	3 837
Výnosy z úrokov	276 993	257 129
Prírastky reálnej hodnoty	180 127	209 524
Prírastky reálnej hodnoty derivátov	4 000	57 000
Výnosy z investícií celkom	530 556	570 065

Trailer income (vrátku poplatku za nákupy podielov luxemburských fondov) Spoločnosť od roku 2008 vykazuje v ostatných prevádzkových výnosoch.

	2008	2007
Náklady na predaj	119 695	66 520
Úbytky reálnej hodnoty	1 687 908	32 860
Úbytky reálnej hodnoty derivátov	0	0
Náklady na portfólio	18 609	17 230
Náklady na investície celkom	1 826 212	116 610

2.24. Ostatné prevádzkové výnosy

V tis. Sk

	2008	2007 upravené
Výnos z predaja zariadení	350	405
Použitie ostatných rezerv	20 227	273
Provízie za sprostredkovateľské činnosti	84 016	31 389
Použitie opravných položiek k pohľadávkam voči poisťovcom a sprostredkovateľom	50 222	21 705
Rozpustenie nevyčerpaných odhadných položiek tvorených na náklady roku 2007	9 242	20 832
Trailer income *)	64 409	57 460
Ostatné výnosy	32 887	28 550
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	261 353	160 614

*) Trailer income je vratka poplatku za nákupy podielov luxemburských fondov, ktorý Spoločnosť od roku 2008 vykazuje v ostatných prevádzkových výnosoch. Vo účtové závierke roku 2007 bol Trailer income vykázaný ako výnos z investícií.

Provizia za sprostredkovateľské činnosti vo výške **84 016 tis. Sk** (2007: 31 389 tis. Sk) sa vzťahuje na sprostredkovanie doplnkového dôchodkového sporenia, podielových fondov a ING Konta.

2.25. Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti (okrem pripoistení) – pred zaistením

V tis. Sk

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	405 317	357 485	2 213	-1 712	407 530	355 773
IŽP s prenosom poistného rizika	788 344	522 801	11 157	-2 693	799 501	520 108
Okamžité a odložené dôchodky	8 481	8 474	0	0	8 481	8 474
Životné poistenie celkom	1 202 142	888 760	13 370	-4 405	1 215 512	884 355

Náklady na poistné udalosti (okrem pripoistení) – podiel zaistovateľa

V tis. Sk

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	983	523	0	-296	983	227
IŽP s prenosom poistného rizika	3 833	2 556	2 188	-159	6 021	2 397
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	4 816	3 079	2 188	-455	7 004	2 624

Náklady na poistné udalosti (okrem pripoistení) – po zaistení

V tis. Sk

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	404 334	356 962	2 213	-1 416	406 547	355 546
IŽP s prenosom poistného rizika	784 511	520 245	8 969	-2 534	793 480	517 711
Okamžité a odložené dôchodky	8 481	8 474	0	0	8 481	8 474
Životné poistenie celkom	1 197 326	885 681	11 182	-3 950	1 208 508	881 731

Náklady na poistné udalosti – pripoistenia k životným zmluvám

V tis. Sk

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Poistné udalosti bežného účtovného obdobia	63 399	49 703	1 841	1 195	61 558	48 508
Dodatočné náklady na poistné udalosti predchádzajúcich účtovných období	0	0	0	0	0	0
Zmena stavu RBNS, IBNR	9 121	-14 062	-85	-187	9 206	-13 875
Celkom	72 520	35 641	1 756	1 008	70 764	34 633

Náklady na poistné udalosti podľa druhu poistného plnenia (pred zohľadnením vplyvu zmeny rezerv)

V tis. Sk

	2008	2007
Náklady na poistné plnenia	1 265 541	938 463
z toho: Poistné plnenia v dôsledku smrti vrátane poistných udalostí pri pripoisteniach	118 773	109 054
Maturita	238 652	393 540
Odkupná hodnota a čiastočný odkup	644 763	309 467
Hodnota podielových fondov	263 353	126 402
Podiel zaistovateľa na nákladoch poistného plnenia	-6 657	-4 274
Celkom	1 258 884	934 189

V roku 2008 prebehol predaj nového produktu investičného životného poistenia GarantING s garantovaným minimálnym výnosom a obmedzenou dobou predaja (tzv. upisovacie obdobie). Časť portfólia investičného životného poistenia bola klientmi presunutá na tento nový produkt, čo sa prejavilo zvýšenou hodnotou v roku 2008 v porovnaní s rokom 2007.

Produkt GarantING je klasifikovaný ako investičná zmluva, preto náklady na poistné plnenia sú uvedené samostatne v nasledujúcej tabuľke.

Náklady na poistné udalosti pre investičnú zmluvu

V tis. Sk

	2008	2007
Náklady na poistné plnenia	1 488	0
z toho: Odkupná hodnota a čiastočný odkup	1 488	0

2.26. Obstarávacie náklady

V tis. Sk

	Provízie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Amortizácia DAC	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	4 452	5 357	0	0	0	400
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	57 687	63 119	22 311	10 780	20 830	7 723
IŽP s prenosom poistného rizika	277 310	153 452	55 986	86 468	168 742	139 984
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	314	310	0	0
Životné poistenie celkom	339 449	221 928	78 611	97 558	189 572	148 107

	Tvorba DAC		Celkom		
	2008	2007	2008	2007	
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%		239	0	4 213	5 757
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné		20 426	16 434	80 402	65 188
IŽP s prenosom poistného rizika		258 549	148 027	243 489	231 877
Okamžité a odložené dôchodky		0	0	314	310
Životné poistenie celkom		279 214	164 461	328 418	303 132

Tvorba a amortizácia DAC v tejto tabuľke neobsahuje tú časť časového rozlíšenia, ktorá je tvorená pomocou zillmerizácie a zillmerova rezerva už nie je záporná.

Úprava zillmerových rezerv pre novú produkciu vzhľadom k netto rezervám v čase obstarania (angl. at point of sale) je nasledovná:

V tis. Sk

	2008	2007
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	0	0
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	20 665	16 435
Celkom	20 665	16 435

2.27. Druhové členenie nákladov

V tis. Sk

	2008	2007
Správna réžia		
- manažérske poplatky	37 113	22 264
- nájomné a služby s ním súvisiace	59 230	52 499
- následné fixné provízie	111 521	130 194
- odpisy majetku	2 680	4 430
- osobné náklady	154 908	121 816
- outsourcing služieb a poradenské služby	97 827	76 605
- právne a audítorské služby	12 761	10 704
- spotreba materiálu	11 936	10 835
- servis výpočtovej techniky	29 638	18 109
- bankové poplatky	2 232	2 109
- marketing	39 559	17 943
- opravy a udržiavanie	719	668
- služby Xerox	6 778	7 313
- spoje	22 833	22 867
- ostatné služby	38 089	34 970
Náklady na správnu réžiu celkom	627 824	533 326
Ostatné prevádzkové náklady		
- opravné položky	40 843	24 255
- dane a poplatky	13 647	10 249
- nákladové úroky	4 900	1 428
- sprostredkovateľské provízie	30 389	6 227
- odpis pohľadávok	65 260	0
- ostatné náklady	13 633	22 873
Ostatné prevádzkové náklady celkom	168 672	65 032

Súčasťou outsourcingu služieb poskytnutých spoločnosťami v skupine ING sú aj odmeny členov Management Committee vo výške **3 117 tis. Sk** (2007: 1 955 tis. Sk).

Náklady na audítorské služby poskytnuté audítorskými spoločnosťami, ktoré overovali účtovnú závierku Spoločnosti zahŕňajú sumu nákladov za overenie účtovnej závierky vo výške **1 200 tis. Sk** (2007: 3 314 tis. Sk) a za daňové poradenstvo vo výške **273 tis. Sk** (2007: 425 tis. Sk).

Zamestnanci a vedúci pracovníci

V tis. Sk

	2008	2007
Mzdové náklady	103 326	83 652
- z toho riadiaci pracovníci	19 523	16 516
Sociálne a zdravotné poistenie	29 363	23 343
- z toho riadiaci pracovníci	2 826	2 093
Ostatné osobné náklady	22 219	14 821
- z toho riadiaci pracovníci	3 966	2 954
Celkom	154 908	121 816

Priemerný počet zamestnancov v roku 2008 bol **214** (2007: 114), z toho riadiacich pracovníkov **10** (2007: 7).

2.28. Kurzové zisky a straty

Čisté kurzové rozdiely vykázané vo výkaze ziskov a strát za účtovné obdobie okrem kurzových rozdielov z finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavovali náklad **3 219 tis. Sk** (2007: náklad 4 419 tis. Sk).

2.29. Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. Sk

	2008	2007
Splatná daň z príjmov	96 291	63 986
Bežné účtovné obdobie	84 241	72 860
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	12 050	-8 874
Odložená daň z príjmov	-8 168	-232
Vznik a zmena dočasných rozdielov	-8 168	-232
Zníženie daňovej sadzby	0	0
Umorenie daňovej straty	0	0
Daň z príjmov celkom	88 123	63 754

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Sk

	2008			2007		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	257 308		100,00%	420 881		100,00%
Z toho teoretická daň 19%		48 889	19,00%		79 967	19,00%
Trvalé rozdiely - nedaňové náklady		35 352			16 805	
Vznik a zmena dočasných rozdielov		-8 168			-232	
Vplyv zmeny účtovnej metódy		0			-10 830	
Umorenie daňovej straty IMS prevzatej pri fúzii		0			-13 082	
Dodatočné odvody dane		12 050			- 8 874	
Celkom vykázaná daň		88 123	34,25%		63 754	15,15%

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky a záväzku, vid' bod 2.9.

2.30. Operatívny leasing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť mala v roku 2008 pre svoju podnikateľskú činnosť najatých 29 osobných áut na základe operatívneho leasingu. Tieto leasingové zmluvy boli uzavreté v priemere na obdobie 3 rokov.

Ďalej má Spoločnosť prenajaté všetky administratívne priestory, v ktorých vykonáva svoju podnikateľskú činnosť. Počas roka končiaceho 31. decembra 2008 Spoločnosť vykázala náklad na operatívny nájom áut vo výkaze ziskov a strát **7 601 tis. Sk** (2007: 5 665 tis. Sk) a náklad na nájom administratívnych priestorov **36 943 tis. Sk** (2007: 35 915 tis. Sk).

2.31. Podmienené záväzky

Spoločnosť sleduje frekvenciu znovu otvorených škodových spisov súvisiacich so zamietnutými poistnými plneniami ako aj ich objem a pravdepodobnosť prehry týchto sporov.

2.31.1 Prípadné ďalšie záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Od 1.1.2008 nadobudol účinnosť Zákon č. 621/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov, pričom najpodstatnejšou zmenou pre Spoločnosť je povinnosť zahrnúť do základu dane zostatok technickej rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné plnenia, a to počas dvoch bezprostredne po sebe nasledujúcich zdaňovacích období ukončených najneskôr 31. decembra 2009.

2.32. Spriaznené strany

Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú dcérske spoločnosti (viď bod 2.6), predstavenstvo Spoločnosti, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť, iné spoločnosti v skupine a riadiaci pracovníci Spoločnosti.

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

Za riadiacich pracovníkov Spoločnosti sú považovaní všetci zamestnanci, ktorých pracovná pozícia je manažér, riaditeľ, finančný riaditeľ a podobne.

K 31.12.2008 to boli: Anna Huščavová, Rastislav Antala, Dušan Šemrinec, Zuzana Adamová, Martin Copák, Ľubica Kuceková, Marek Pospíchal, Andrea Hazuchová, Miroslava Škanderová, Blažena Fóková.

K 31.12.2007 to boli: Anna Huščavová, Rastislav Antala, Marek Hurban, Dušan Šemrinec, Pavol Šturc, Juraj Sedlačko a Peter Kapitáň.

Mzdy a ostatné krátkodobé zamestnanecké pôžitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli vo výške **25 240 tis. Sk** (2007: 16 516 tis. Sk).

Spoločnosť nevyplatila za rok 2008 ani za rok 2007 žiadne odmeny členom štatutárnych orgánov.

Transakcie so spoločnosťami v skupine ING

Spoločnosti v rámci skupiny ING

- ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka, Bratislava
- ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., Bratislava
- ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Bratislava
- ING Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
- ING Management Services, s.r.o., Praha, ČR
- Nationale – Nederlanden životní pojišťovna, Praha, ČR
- ING Investment Management (C.R.), a.s., Praha, ČR
- ING Continental Europe Holdings, NL

Nakúpené a poskytnuté služby v rámci spoločností v skupine ING počas účtovného obdobia:

V tis. Sk

	Náklady		Výnosy	
	2008	2007	2008	2007
ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka	40 288	38 866	0	0
ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., Bratislava	561	1 334	68 116	6 143
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	4 201	5 223	15 389	25 382
ING Management Services, s.r.o., ČR	51 221	28 998	0	0
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	0	4 841	0	0
ING Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	0	0	1 031	2 054
ING Investment Management (C.R.), a.s., ČR	14 406	14 201	0	0
ING Continental Europe Holdings, NL	37 113	22 332	0	0
Celkom	147 790	115 795	84 536	33 579

Súčasťou outsourcingu služieb poskytnutých spoločnosťami v skupine ING sú aj odmeny členov Management Committee vo výške **1 751 tis. Sk** (2007: 1 955 tis. Sk).

Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam v skupine ING k 31. decembru:

V tis. Sk

	Pohľadávky		Záväzky	
	2008	2007	2008	2007
ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka	19	2 021	125 377	117 038
ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., Bratislava	27 334	2 486	46	30 110
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	900	4 149	97	555
ING Management Services, s.r.o., ČR	0	13 506	6 278	4 671
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	1	77	0	445
ING Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	0	35 052	1	0
ING Investment Management (C.R.), a.s., ČR	0	0	1	1 052
ING Continental Europe Holdings, NL	0	0	12 271	2 123
Celkom	28 254	57 291	144 071	155 994

Medzi najdôležitejšie transakcie, ktoré sa uskutočňujú v rámci podnikateľských aktivít v skupine ING smerom ku Spoločnosti patrí poskytovanie služieb na základe zmlúv SLA a prijatá pôžička od ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka, Bratislava vo výške **110 000 tis. Sk** (2007: 110 000 tis. Sk).

2.33. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1 € = 30,126 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

Bratislava, dňa 15. marca 2009

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu :

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej zvierky :

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva :

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Akcionárom spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s.:

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2008, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 15. marca 2009 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Akcionárom spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za obdobie, ktoré sa k uvedenému dátumu skončilo a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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

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

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii.

15. marca 2009
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893^a

Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť výročnej správy je zodpovedné vedenie Spoločnosti. Našou úlohou je vydať názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou na základe nášho overenia.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Iné údaje a informácie ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovníctva Spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti k 31. decembru 2008.

10. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893