

www.ing.com

2006

ING Group

Výročná správa

ING ŽIVOTNÁ POISŤOVŇA, a.s.
Výročná správa 2006

ING 

Úvodné informácie		2.8	Finančný majetok	46	
Príhovor predsedu predstavenstva ING ŽP	4	2.9	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	49	
Základné informácie o spoločnosti	5	2.10	Daňové pohľadávky a splatná daň	50	
Finančná skupina ING na Slovensku	7	2.11	Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	50	
ING – aktívny člen spoločnosti	7	2.12	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	50	
Správa audítora	8	2.13	Rezervy vplývajúce z poistných zmlúv a aktívna vyplývajúce zo zaistenia	51	
Účtovná závierka 10		2.14	Výsledok zaistenia	54	
Súvaha	11	2.15	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv	54	
Výkaz ziskov a strát	12	2.16	Úvery a pôžičky	57	
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	13	2.17	Záväzky z poistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	57	
Výkaz peňažných tokov	14	2.18	Ostatné rezervy	58	
Všeobecné informácie o Spoločnosti	15	2.19	Vlastné imanie	58	
1. Účtovné zásady a metódy		2.20	Poistné	59	
1.1	Vyhlásenie o súlade	16	2.21	Výnosy z poplatkov a provízií	60
1.2	Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	17	2.22	Výnosy z investícií	60
1.3	Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	18	2.23	Ostatné prevádzkové výnosy	61
1.4	Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	19	2.24	Náklady na poistné udalosti	61
1.5	Poistné zmluvy	20	2.25	Obstarávacie náklady	63
1.6	Ostatné výnosy	23	2.26	Druhé členenie nákladov	64
1.7	Ostatné náklady	23	2.27	Kurzové zisky a straty	65
1.8	Zamestnanecké pôžičky	23	2.28	Daň z príjmov	65
1.9	Daň z príjmov	24	2.29	Operatívny leasing	66
1.10	Cudzia mena	24	2.30	Podmienené záväzky	66
1.11	Pozemky, budovy a zariadenia	25	2.31	Spriaznené strany	67
1.12	Nehmotný majetok	25	2.32	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	68
1.13	Finančný majetok	26			
1.14	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	27			
1.15	Zníženie hodnoty (angl. impairment)	27			
1.16	Rezervy	28			
1.17	Úvery a pôžičky	28			
1.18	Základné imanie	28			
1.19	Tieňové účtovníctvo	28			
2. Poznámky k účtovnej závierke					
2.1	Vysvetlenie prechodu na IFRS	29			
2.2	Účtovné odhady a úsudky	30			
2.3	Riadenie poistného a finančného rizika	31			
2.4	Pozemky, budovy a zariadenia	41			
2.5	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	42			
2.6	Ostatný nehmotný majetok	44			
2.7	Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	44			

Príhovor predsedu predstavenstva ING ŽP

ÚVODNÉ SLOVO

Milí partneri a kolegovia,

ING Životná poisťovňa, a.s. začala svoje aktivity na slovenskom trhu pred viac ako desiatimi rokmi. V roku 1996 vstúpila na trh pod menom Nationale-Nederlanden a už o dva roky predstavila historicky prvé investičné životné poistenie na Slovensku. Nastúpený trend inovácií sa ING Životnej poisťovni darí stále udržiavať a potvrdzovať. S cieľom stanovovať štandardy v riadení finančnej budúcnosti klientov naši experti neustále pracujú na vývoji moderných produktov a zvyšovaní kvality poskytovaných služieb.

Hospodárske výsledky ING Životnej poisťovne za rok 2006 potvrdzujú, že máme za sebou ďalší úspešný rok pôsobenia na slovenskom trhu. Viac ako 16,5 percentný medziročný rast čistého zisku bol podporený rastom hrubého predpísaného poistného, nárastom celkových aktív i aktív v správe, nárastom technických rezerv a predovšetkým získaním nových klientov v počte 20 tisíc.

Dôkazom toho, že naše produkty patria k špičke na trhu, sú aj dve ocenenia Zlatá minca, ktoré ING Životná poisťovňa v roku 2006 získala. Ocenenie produktu Investičné životné poistenie nás teší o to viac, že o jeho udelení nerozhodovala odborná porota ale samotní klienti. Dúfame, že porovnateľnú odozvu vyvolajú u klientov i nedávno uvedené produkty na trh, Životné poistenie Komplet a Komplet Junior. Obe poistenia boli vytvorené na základe dôsledného monitoringu trhu, očakávaní a potrieb klientov a sú zaujímavé tým, že optimálne kombinujú výhody investičných a tradičných poistných produktov. Umožňujú investovať do finančných fondov ING, prispôbovať a meniť rozsah poistenia v priebehu trvania poistnej doby a poistiť na jednu zmluvu viacero osôb. Spolu so širokou škálou atraktívnych pripoistení vytvárajú naše tradičné, investičné i moderné poistné produkty silné produktové portfólio, ktoré nám v zostrujúcej sa konkurencii pomáha držať si popredné miesto na trhu.

Zároveň s vývojom nových produktov a podporou produktov existujúcich, sme sa v roku 2006 venovali aj rozvoju profesionálneho poradenstva poskytovaného našou Obchodnou službou, nezávislými maklérmi a ďalšími distribučnými kanálmi. Aj v roku 2007 venujeme pozornosť rozvoju spolupráce s makléřskymi spoločnosťami a obchodnými partnermi, ktorí výrazne prispeli k dobrým výsledkom uplynulého roka.



Ako súčasť ING Insurance Central Europe nás teší aj ocenenie, ktoré spoločnosť získala od Medzinárodného časopisu Life & Pension. Ocenenie najlepšia regionálna poisťovňa roka 2006 získalo ING Insurance central Europe za to, že je aj po viac ako 15 rokoch priekopníkom, inovátorom a lídrom na poistných a dôchodkových trhoch v Strednej Európe. Veríme, že túto pozíciu sa nám podarí udržať a posilniť aj v roku 2007.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa za prejavenú dôveru a spoluprácu v roku 2006. Prajem vám úspešný rok 2007 s uistením, že v ING sme pripravení prijímať nové výzvy a využívať naše profesionálne znalosti v prospech vás, našich klientov, partnerov a akcionárov.

Anna Huščavová

Základné informácie o spoločnosti

V roku 1996 rozšírila finančná skupina ING svoje pôsobenie aj na slovenský poisťný trh. Začínajúc na zelenej lúke vybudovala stabilnú prosperujúcu spoločnosť a životná poisťovňa Nationale-Nederlanden, ktorá od februára 2004 pôsobí pod novým obchodným menom ING Životná poisťovňa, získala štvrtú pozíciu na dynamickom trhu životného poistenia. Poisťovňa ponúka širokú škálu poisťných produktov od tradičného, cez investičné až po garantované životné poistenie. Ich inovatívnosť (ING ako prvá uviedla na trh produkt investičné životné poistenie) a vysokú kvalitu dopĺňa vysoko profesionálny prístup 800 finančných poradcov, pôsobiacich na celom území Slovenska. Mnohí z nich sú niekoľkonásobní nositelia medzinárodného ocenenia International Quality Award spoločnosti LIMRA International. Vychádzajúc z medzinárodných skúseností ponúka ING Životná poisťovňa aj komplexný program zamestnaneckých výhod pre firemnú klientelu. Tento program pod názvom ING Employee Benefits je zameraný na motiváciu zamestnancov a zahŕňa výhody pre radových zamestnancov i vrcholový manažment jednotlivých podnikateľských subjektov.

Obchodné meno

ING Životná poisťovňa, a.s.

Právna forma

Akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, Vložka č.: 1095/B

Sídlo

Jesenského 4/C, 811 06 Bratislava

Deň vzniku Spoločnosti:

05. 06. 1996

IČO

35 691 999

DIČ

2020861557

IČ k DPH:

SK2020861557

Základné imanie :

768 800 000 Sk

Zakladateľ a akcionár:

ING Continental Europe Holdings B.V., Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, Holandsko

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:

ŠTATUTÁRNE ORGÁNY:

Predstavenstvo:

Frans Jan van Der Ent – predseda

Zuzana Adamová

Dozorná rada:

Dionysius Johannes Okhuijsen – predseda

Mgr. Darina Kösegiová

György M.B. Bordás

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, Jesenského 4/C, 811 02
Predmetom podnikania Organizačnej zložky je 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 poistného odvetvia
uvedeného v bodoch 1 až 4.

Vedúci organizačnej zložky :

Ing. Rudolf Kypta

Štatutárny orgán zriaďovateľa:

Paul Matoušek, predseda

Renata Mrázová

Zuzana Adamová

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU ING ŽIVOTNEJ POISŤOVNE, a.s. ZA ÚČTOVNÝ ROK 2006

Čistý zisk ING Životná poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“) za účtovný rok 2006 je vo výške: 164.366.442,69 Sk, predstavenstvo spoločnosti na valnom zhromaždení, dňa 11.06.2007 rozhodlo rozdeliť tento čistý zisk nasledovne:

- a) prevod do nerozdeleného zisku minulých období: 133.026.086,69 Sk
- b) príspevok do rezervného fondu: 31.340.356,- Sk
- c) príspevok do sociálneho fondu: 0,- Sk

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII V ROKU 2007

Vzhľadom na pokračujúce vysoké tempo rastu slovenskej ekonomiky a pokles miery nezamestnanosti pri súčasnom raste reálnych miezd sa očakáva na trhu životného poistenia dvojciferný medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom ako aj v technických rezervách.

V roku 2007 očakávame udržanie štvrtej aktuálnej pozície ING Životnej poisťovne, a.s. v hrubom predpísanom poistnom na trhu životného poistenia. Rok 2007 bude pre Spoločnosť ING, rokom spojeným s upevňovaním spolupráce s brokerskými spoločnosťami, ako aj rokom inovácií a rozširovania produktového portfólia ING Životnej poisťovne a.s.

Finančná skupina ING na Slovensku

ING (International Nederlanden Group) je globálna finančná skupina holandského pôvodu s celosvetovým pôsobením, ponúkajúca služby v oblasti bankovníctva, poisťovníctva a správy aktív 60 miliónom súkromných, firemných a inštitucionálnych klientov vo viac než 50 krajinách.

Svoje aktivity v Slovenskej republike začala v roku 1991 prostredníctvom ING BANK N.V., pobočky zahraničnej banky, ktorá sa zároveň stala prvou zahraničnou bankou pôsobiacou na Slovensku. Dnes ponúka služby a produkty v oblasti tak korporátneho, ako aj retailového bankovníctva, životného i dôchodkového poistenia a sporenia, ako aj v oblasti sporenia a správy aktív.

V roku 1996 vstúpila na trhu životného poistenia prostredníctvom založením životnej poisťovne Nationale-Nederlanden, ktorá dnes pôsobí pod menom ING Životná poisťovňa.

V januári 2004 zavŕšila ING prostredníctvom ING doplnkovej dôchodkovej poisťovne dlhoročnú snahu vstúpiť na slovenský dôchodkový trh a umožniť slovenským klientom využívať výhody jej medzinárodného know-how, silného finančného zázemia a znalosti slovenského trhu aj v tejto oblasti prostredníctvom tretieho piliera slovenského dôchodkového systému.

V novembri 2004 rozšírila svoje aktivity o poskytovanie dôchodkových riešení prostredníctvom druhého piliera slovenského dôchodkového systému. ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. prináša možnosť výberu jedného z troch dôchodkových fondov, konkrétne rastového, vyváženého a konzervatívneho, v ktorých sú zhodnocované úspory klientov. Svoju pozíciu posilnila po fúzii s DSS Sympatia-Pohoda k 31.12.2005.

V septembri 2005 sa členom finančnej skupiny ING na Slovensku stala VSP Tatry, a.s., správca PDDP Tatry-Sympatia. Prvá doplnková dôchodková poisťovňa Tatry-Sympatia bola založená v apríli 1997 a dnes je lídrom na trhu DDS. Popri integrácii do štruktúr skupiny ING bola jej prioritou v roku 2005 príprava na transformáciu na doplnkovú dôchodkovú spoločnosť. Od 1. februára 2006 pôsobí ako historicky prvá doplnková dôchodková spoločnosť na Slovensku pod obchodným menom ING Tatry-Sympatia, d.d.s., a.s.

ING – aktívny člen spoločnosti

ING si zo svojej domovskej krajiny nedoniesla len finančné know-how, ale aj premyslenú stratégiu darčovstva a sponzoringu. Na Slovensku je generálnym partnerom slovenskej hokejovej reprezentácie, partnerom hokejovej Siene slávy. Hlavným cieľom jej charitatívnych aktivít nie je marketingové zviditeľnenie sa, ale predovšetkým podpora ľudí v núdzi. V roku 2002 preto spolu s holandskými nadáciami založila Nadáciu na podporu sociálnych zmien SOCIA, v rámci ktorej pôsobí charitatívny fond LION, zameraný na projekty podporujúce deti v priamom ohrození života alebo sociálne znevýhodnené deti. V roku 2006 uviedla v spolupráci s nadáciou celosvetový projekt ING a UNICEFU, program ING Šance pre deti.



KPMG Slovensko spol. s r. o.

Mostová 2
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2006, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2006, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými 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 auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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




Názor

Podľa nášho názoru účtovná zvierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2006 v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

25. apríla 2007
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406



ING Životná poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného

výkazníctva v znení prijatom EÚ

za rok končiaci 31. decembra 2006



Súvaha

K 31. decembru

v tis. Sk

	Poznámka	2006	2005
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.4	8 440	20 419
Nehmotný majetok		99 202	43 756
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.5	98 255	43 576
- Ostatný nehmotný majetok	2.6	947	180
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	2.7	1 439 723	990 452
Finančný majetok	2.8	10 053 646	8 454 840
- Cenné papiere s pevným výnosom		4 668 918	3 977 895
- Cenné papiere s premenlivým výnosom		238 165	174 075
- Investície v mene poistených		4 966 157	4 211 721
- Termínované vklady		147 437	60 032
- Poskytnuté pôžičky		32 969	31 117
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2.13	14 938	12 421
Odložená daňová pohľadávka	2.9	26 802	30 078
Daňové pohľadávky	2.10	7 714	0
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.11	131 160	154 271
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.12	161 003	270 206
Aktíva celkom		11 942 628	9 976 443
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv	2.13	9 375 493	8 070 125
Ostatné finančné záväzky	2.16	140 000	0
- Úvery a pôžičky		140 000	0
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.17	572 146	483 373
Ostatné rezervy	2.18	23 031	34 431
Splatná daň	2.10	0	27 752
Závazky celkom		10 110 670	8 615 681
Vlastné imanie			
Základné imanie		768 800	462 800
Emisné ážio		289	289
Zákonný rezervný fond		116 284	116 284
Oceňovacie rozdiely		10 110	9 281
Nerozdelený zisk (strata)		936 476	772 108
Vlastné imanie celkom	2.19	1 831 958	1 360 762
Závazky a vlastné imanie celkom		11 942 628	9 976 443

Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. Sk

	Poznámka	2006	2006	2005	2005
Hrubé predpísané poistné	2.20	2 592 348		2 411 789	
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.20	-2 231		- 249	
Hrubé zaslúžené poistné		2 590 117		2 411 540	
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.20	22 167		16 019	
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.20	0		3 773	
Zaslúžené poistné, očistené		2 567 950		2 391 748	
Výnosy z poplatkov a provízií	2.21	6 602		1 966	
- z poistných zmlúv		6 602		1 966	
Výnosy z investícií	2.22	372 729		629 342	
Ostatné prevádzkové výnosy	2.23	93 048		88 113	
Výnosy celkom			3 040 330		3 111 168
Náklady na poistné udalosti	2.24	731 377		650 326	
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.24	- 3 343		- 1 740	
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie		1 107 092		1 364 373	
Podiel zaisťovateľa na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie		- 1 338		-166	
Poistné plnenia a výplaty, očistené		1 833 788		2 012 793	
Obstarávacie náklady	2.26	247 308		250 616	
Správna réžia	2.26	577 220		525 771	
Náklady na investície	2.26	14 850		15 030	
Ostatné prevádzkové náklady	2.26	114 583		69 605	
Náklady celkom			2 787 749		2 873 815
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti			252 581		237 353
Finančné náklady		0		0	
Výsledok hospodárenia pred zdanením			252 581		237 353
Daň z príjmov	2.28	88 215		96 493	
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie			164 366		140 860

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci 31. decembra 2006

v tis. Sk

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk (strata)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	462 800	289	116 284	772 108	9 281	1 360 762
Čistá zmena vo finančnom majetku určenom na predaj	0	0	0	0	159 406	159 406
Čistá zmena záväzkov z poistných zmlúv vyplývajúca z čistých nere realizovaných ziskov z investícií určených na predaj, pred zdanením	0	0	0	0	-158 577	-158 577
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	164 366	0	164 366
Zvýšenie základného imania	306 000	0	0	0	0	306 000
Stav na konci roka	768 800	289	116 284	936 474	10 110	1 831 957

Za rok končiaci 31. decembra 2005

v tis. Sk

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk (strata)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	462 800	289	116 284	631 248	9 332	1 219 952
Čistá zmena vo finančnom majetku určenom na predaj	0	0	0	0	5 537	5 537
Čistá zmena záväzkov z poistných zmlúv vyplývajúca z čistých nere realizovaných ziskov z investícií určených na predaj, pred zdanením	0	0	0	0	-5 588	-5 588
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	140 860	0	140 861
Stav na konci roka	462 800	289	116 284	772 108	9 281	1 360 762

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. Sk

	2006	2005
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	252 581	237 353
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	7 707	14 724
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	138 129	129 957
(Zisky)/ straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL)	65 000	0
Úrokové náklady/výnosy	- 55 814	- 41 286
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadení	- 1 499	- 3 747
Náklady na odloženú daň	3 276	1 390
Prijaté úroky	59 551	41 216
Prijaté dividendy	3 567	2 038
(Nárast)/pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	- 192 314	- 125 720
(Nárast)/pokles finančného majetku	-1 597 977	-1 157 377
(Nárast)/pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-2 517	3 572
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	18 343	68 031
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	1 305 368	1 379 382
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	29 235	- 35 011
Nárast/(pokles) záväzkov zo zaistenia	-9 179	3 626
Nárast/(pokles) finančných záväzkov	0	0
Nárast/(pokles) ostatných záväzkov a rezerv	- 11 400	33 026
Zaplatené úroky	- 3 352	- 201
Zaplatená daň	- 123 679	-92 719
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	- 114 974	458 254
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadení	- 1 212	- 14 533
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	6 983	3 747
Nákup podielu v dcérskej spoločnosti	- 446 000	-388 449
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	- 440 229	- 399 235
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	306 000	0
Nákup vlastných akcií	0	0
Prijaté úvery a pôžičky	140 000	0
Splátky úverov a pôžičiek	0	0
Vyplatené dividendy	0	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	446 000	0
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov	- 109 203	59 019
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	270 206	211 187
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	161 003	270 206

Všeobecné informácie o Spoločnosti

NÁZOV A SÍDLO ÚČTOVNEJ JEDNOTKY :

ING Životná poisťovňa, a.s.
Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava

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:

PREDSTAVENSTVO:

Frans Jan van Der Ent – predseda
Zuzana Adamová

DOZORNÁ RADA:

Dionysius Johannes Okhuijsen – predseda
Mgr. Darina Kösegiiová
György M.B. Bordás

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ING Continental Europe Holdings, B. V., so sídlom

Haag, Holandské kráľovstvo, s kanceláriami 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

ZRIAĐOVATEĽ:

ING Životná poisťovňa, a.s., Bratislava, Jesenského 4/C, 811 02

Predmetom podnikania Organizačnej zložky je 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.

Vedúci organizačnej zložky :
Štatutárny orgán zriaďovateľa:

Ing. Rudolf Kypta
Paul Matoušek, predseda
Renata Mrázová
Zuzana Adamová

1.1 Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná zvierka bola zostavená ako individuálna účtovná zvierka (angl. separate financial statements) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS). Účtovná zvierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti na vydanie dňa 25.4.2007.

Táto zvierka je prvá účtovná zvierka Spoločnosti podľa IFRS a IFRS 1 bol aplikovaný. Efekty, ktoré mal prechod na IFRS na finančnú situáciu, výsledky a peňažné toky Spoločnosti sú popísané v bode 2.1.

Nasledujúce nové štandardy a výklady ešte nie sú platné a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej zvierky :

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (Finančné nástroje: Vykazovanie, platný od 1. januára 2007)
Štandard bude vyžadovať podrobnejšie uvedenie finančných nástrojov Spoločnosti. Nahrádza IAS 30 Vykazovanie v účtovnej zvierke bánk a podobných finančných inštitúcií a mení IAS 32 Zverejnenie a prezentácia. Vzťahuje sa na všetky subjekty pripravujúce účtovnú zvierku v súlade s IFRS.
Spoločnosť očakáva, že požadované dodatočné vykazovanie sa bude vzťahovať k jej cieľom, postupom, procesom a manažmentu finančného rizika.

Dodatok k IAS 1 Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures (Prezentácia účtovnej zvierky – zverejnenie kapitálu, platný od 1. januára 2007).

Ako doplňujúci dodatok vychádzajúci z IFRS 7 (uvedené vyššie), štandard bude požadovať podrobnejšie zverejnenie informácií o kapitále Spoločnosti.
Dodatok bude požadovať podstatne podrobnejšie zverejnenie štruktúry kapitálu Spoločnosti.

IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives (Preceňovanie vložených derivátov, platný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júni 2006).

Interpretácia štandardu bude vyžadovať, aby rozhodnutie, či je nutné oddeliť vložený derivát, bolo uskutočňované iba pri významných zmenách relevantných zmlúv.

IFRIC 10 Interim Financial Reporting and Impairment (Priebežné účtovné zvierky a dočasné zníženie hodnoty, platný pre účtovné obdobia začínajúce po 1. novembri 2006).

Interpretácia zakazuje zrušenie dočasného zníženia hodnoty vykázaného v predošlých priebežných účtovných zvierkach týkajúce sa goodwillu, investícií do podielových cenných papierov a finančného majetku vykázaného v obstarávacej hodnote.

Spoločnosť neočakáva žiaden vplyv tejto interpretácie na účtovnú zvierku.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť túto účtovnú závierku zostavuje ku dňu 31. decembru 2006 za účtovné obdobie od 1. januára 2006 do 31. decembra 2006. 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 výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj.

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 2.2.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke, aj pri zostavovaní otvárajacej súvahy k 1. januáru 2005 pre potreby prechodu na IFRS.

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) vyžadujú, 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 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 splňa podmienky ustanovené v §22 ods. 8 a 9, tak je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku.

1.4 Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, ktorých uzavretím Spoločnosť akceptuje významné poisťné riziko od inej strany (poistený) dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poisťná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poisťné zmluvy. Poisťné 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. Poisťné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých prenos poisťného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Poisťné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poisťnej 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 poisťná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce. Poisťná zmluva v sebe zahŕňa všetky dohodnuté poisťné krytia, t.j. hlavné poisťné krytie ako aj dohodnuté pripoistenia k hlavnému poisťnému krytiu.

Zmluvy, v ktorých prenos poisťného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy. Zmluvy, ktoré neobsahujú ani významné poisťné, ani finančné riziko, sú považované za tzv. servisné zmluvy.

ZMLUVY S PODIELMI NA PREBYTKU

Poisťné 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 poisťnému 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:

- (i) výsledkov špecifického súboru zmlúv alebo špecifického typu zmluvy,
- (ii) realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou; alebo
- (iii) 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 poisťno-matematických rezerv v závislosti od garantovanej technickej úrokovej miery. Poisťné zmluvy s DPF sú tie zmluvy, kde má poisťník 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 poisťných a investičných zmlúv

			Poisťná 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		
		- Garantované životné poistenie	X		
Dôchodkové	- Variant	X			
	Jednorazové zmiešané s podielom na zisku	X			
Investičné životné poistenie	S krytím poisťného rizika	- Investičné životné poistenie	X		
		- Favorit	X		
		- Junior	X		
		- Investor	X		
Pripoistenie	Všetky druhy pripoistenia	X			
Zaistenie	Všetky zaistné zmluvy	X			

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 vykázanie 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 ako finančný záväzok. 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 poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného 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 prípoistení. 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 prípoistení 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 prípoistení s nimi súvisiacich. Obsahuje primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlikvidované 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.

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 zillmerové 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. Súčasťou rezervy na životné poistenie je aj rezerva na pripoistenia (napr. "WOP fund" určený na zohľadnenie časovo závislého priebehu rizika pri fixnej sadzbe poistného pri oslobodení od platenia poistného), ktorý sa tvorí taktiež na individuálnej báze. Ďalším typom rezervy na pripoistenia je tzv. "PC fund", ktorý sa tvorí na pokrytie očakávaných poistných škôd z poistenia trvalých následkov. PC fond sa tvorí na báze portfólia.

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 rizikový 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.

Záväzok 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 1.19.

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 klientskych 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 poistnej 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 POISTNÝCH ZMLUVÁCH

Vložené deriváty, ktoré nenesú významné poistné 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 poistného rizika, nie sú oddelené od hlavnej poistnej 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 poistného 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 AKTÍVA VYPLÝVAJÚCE ZO ZAISTENIA

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

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

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné 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 poistné plnenia. Pre nahlásené poistné udalosti je odhad vykonaný za aktuálnych zaistných podmienok platných pre danú poistnú 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 poistných 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 Reinsurance Company, Zurich, Switzerland
(ďalej len Swiss Re)

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

1.5.4 ČASOVÉ ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (napr. provízie alebo poplatky lekárom), a nepriame náklady, ako sú náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). 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. 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

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv (znížených o príslušné časové rozlíšenie nákladov k 30.9. kalendárneho roka a následne zisťuje či nedošlo k závažným odchýlkam k dátumu ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. 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 zaistovateľom 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 voči poisteným 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 1.15 nižšie.

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 spolupoisťenia, platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoisťiteľom.

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 zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný pomocou 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 vykázanie 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 dohodnej 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 TRANSAKIE 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 – 34,573 Sk
- USD – 26,246 Sk
- CZK – 1,256 Sk

1.11 Pozemky, budovy a zariadenia

1.11.1 MAJETOK VLASTNENÝ SPOLOČNOSŤOU

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách znížených o oprávky (viď nižšie) a zníženie hodnoty (viď bod 1.15).

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

1.11.2 TECHNICKÉ ZHODNOTENIE

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny pozemkov, budov 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 okamihu vynaloženia.

1.11.3 ODPISY

Odpisy sú účtované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého aktíva zahrnutého v položkách hardware, stroje a prístroje a inventár.

Predpokladané doby používania sú nasledovné:

- Hardware, stroje a prístroje 3 až 6 rokov
- Inventár 6 až 12 rokov

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

1.12 Nehmotný majetok

1.12.1 ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE NÁKLADY

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 1.5.4 vyššie. Výnimkou je časové rozlíšenie pomocou zillmerizácie (bližšie popísané v časti 1.5.1), nakoľko v tomto prípade je o časové rozlíšenie upravená rezerva na životné poistenie a ako nehmotný majetok sa vykazuje iba v prípade, že výsledná upravená rezerva na životné poistenie je záporná.

1.13 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do štyroch 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.
- Investície držané do splatnosti predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predaj 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 počiatočnej 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 predaj. Ostatný 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.

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 (angl. bid price) 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 opcí. 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, okrem zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažných aktív ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. 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.

Ak nie je možné ku dňu ocenenia spoľahlivo určiť reálnu hodnotu finančného majetku z dôvodu neexistencie aktívneho trhu, reálna hodnota je stanovená s použitím oceňovacej techniky. Oceňovacie techniky zahŕňajú použitie dostupných posledných trhových transakcií uskutočňovaných za obvyklých podmienok medzi znalými a ochotnými stranami, porovnanie s aktuálnou reálnou hodnotou iného finančného nástroja, ktorý je prakticky rovnakého charakteru, analýzu diskontovaných peňažných tokov a modely stanovenia ceny opcie. Pokiaľ už existuje oceňovacia technika bežne používaná účastníkmi trhu na ocenenie finančného nástroja a táto technika ukázala, že môže poskytnúť spoľahlivé odhady cien získané zo skutočných trhových transakcií, potom sa použije táto technika.

1.14 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.

1.15 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 poisťné zmluvy – 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 vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu o viac ako 20%, ktorý trvá viac ako 9 mesiacov, je považovaný za zníženie hodnoty.

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).

1.15.1 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). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatných aktív 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.

1.15.2 PREHODNOTENIE ZNÍŽENIA HODNOTY (ANGL. REVERSAL OF IMPAIRMENT)

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, 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.

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).

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.

1.16 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 relevantné).

1.17 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.

1.18 Základné imanie

1.18.1 DIVIDENDY

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

1.19 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").

2.1 Vysvetlenie prechodu na IFRS

Ako je uvedené vyššie, toto je prvá účtovná závierka Spoločnosti zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Účtovné metódy a zásady uvedené vyššie boli Spoločnosťou použité pri zostavovaní účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2006, porovnateľných údajov za rok končiaci 31. decembra 2005 uvedených v tejto závierke a takisto pri zostavení otváracej súvahy k 1. januáru 2005 (deň prechodu Spoločnosti na IFRS).

Pri zostavovaní otváracej súvahy Spoločnosť upravila sumy vykazované v účtovnej závierke zostavenej podľa predošlých účtovných štandardov (slovenský zákon o účtovníctve a opatrenie

MF SR, ktorým sa ustanovili postupy účtovania pre poisťovne).

IFRS 1 vyžaduje, aby účtovná jednotka aplikujúca IFRS po prvýkrát, uviedla odsúhlasenie vlastného imania, výsledku hospodárenia, a v prípade, že účtovná jednotka bola povinná zostavovať výkaz peňažných tokov už aj podľa predchádzajúcich účtovných štandardov, aj významných úprav ovplyvňujúcich jej peňažné toky.

V nasledovných tabuľkách je vysvetlený vplyv prechodu na IFRS na finančnú situáciu a výsledky Spoločnosti (vplyv na peňažné toky sa neuvádza, nakoľko Spoločnosť nebola podľa slovenských účtovných predpisov povinná zostavovať výkaz peňažných tokov).

Vplyv prechodu na IFRS na vlastné imanie Spoločnosti k 1. januáru 2005 (deň prechodu na IFRS): v tis. SK

	Oceňovacie rozdiely	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk (strata)	Celkom
Stav vybraných položiek vlastného imania k 1. januáru 2005 podľa slovenských účtovných predpisov	0	116 284	492 847	609 131
Zmena vykazovania reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	61 890		- 61 890	0
Odložená daň zo zmeny vykazovania reálnej hodnoty CP	- 11 759			- 11 759
Zmena vykazovania DPL	- 50 369		50 369	0
Odložená daň zo zmeny vykazovania DPL	9 570			9 570
Zmena oceňovania podielov v dcérskych spoločnostiach			149 920	149 920
Stav vybraných položiek vlastného imania k 1. januáru 2005 podľa IFRS	9 332	116 284	631 246	756 862

Vplyv prechodu na IFRS na vlastné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2005 (deň posledného účtovného obdobia, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená podľa predchádzajúcich účtovných štandardov): v tis. SK

	Oceňovacie rozdiely	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk (strata)	HV bežného roka	Celkom
Stav vybraných položiek vlastného imania k 31. decembru 2005 podľa slovenských účtovných predpisov	6 049	116 284	642 768	149 057	914 158
Zmena vykazovania reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	61 890		- 61 890		0
Odložená daň zo zmeny vykazovania reálnej hodnoty CP	-12 271				- 12 271
Zmena vykazovania DPL	- 57 268		50 369	- 6 500	- 13 399
Odložená daň zo zmeny vykazovania DPL	10 881				10 881
Oprava časového rozlíšenia obstarávacích nákladov				- 1 697	- 1 697
Stav vybraných položiek vlastného imania k 31. decembru 2005 podľa IFRS	9 281	116 284	631 247	140 860	897 672

2.2 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

Bod 2.13 obsahuje informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poistno-technických záväzkov (t.j. záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv predávaných Spoločnosťou).

Bod 2.3 obsahuje faktory rizika, ktoré sa týkajú týchto zmlúv.

Bod 2.3.4 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.

2.3 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.

Znižovanie 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 poistení 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 poistný 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 Taty - Sympatia, d.d.s., a.s. (ďalej len "ING Taty - 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 riadeniu 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.

V roku 2006 spoločnosť vytvorila nové portfólio aktív pre investovanie rezerv z poistných zmlúv s najvyššou technickou úrokovou mierou 4,5%.

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 so 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 frekvencovaných 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.

2.3.1 RIZIKO VYPLÝVAJÚCE ZO ZMLÚV V ŽIVOTNOM POISTENÍ

Prehľad záväzkov zo životného poistenia

31. december 2006

v tis. Sk

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika	Pripoistenia k poistným zmluvám	Celkom
Pred zaistením	3 929 239	45 380	5 094 706	306 167	9 375 493
Po zaistení	3 928 944	45 380	5 093 247	292 983	9 360 554

31. december 2005

v tis. Sk

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika	Pripoistenia k poistným zmluvám	Celkom
Pred zaistením	3 420 283	0	4 329 721	320 121	8 070 125
Po zaistení	3 420 283	0	4 329 721	307 700	8 057 704

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 jednorazovo. 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.

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

Dôchodky

Spoločnosť zaradila do svojho portfólia produktov v roku 2006 nový typ poistenia a to poistenie dôchodkov. Ide o poistenie 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 garancí obsiahnutých v produktoch ING Tatry – Sympatia. Finančné riziko

je prezentované garanciou technickej úrokovej miery vo výške 2,4%. Poistné je platené jednorazovo 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 morbidit pre pripoistenia upisovaním jednotlivých rizík a zatriedovaním poistných zmlúv medzi jednotlivé rizikové kategórie. Poistovníňa neakceptuje neštandardné poistné riziká do svojho portfólia.

Spoločnosť nie je vystavená veľkému riziku nedostatočnosti vytvorených rezerv na poistné plnenia. Je to z dôvodu skutočnosti, že poistenie sa týkajú poistenia osôb, kde je

likvidácia škôd uskutočnená v kratších lehotách ako pri neživotnom poistení. Spoločnosť je názoru, že odhad celkových nezlikvidovaných škôd ku koncu roka 2006 je primeraný. Avšak z dôvodu inherentnej neistoty obsiahnutej v procese rezervovania, nie je možné zaručiť, že odhad sa ukáže byť v budúcnosti primeraný.

Významné vložené opcie sa líšia pre jednotlivé druhy pripoistení a sú charakteristické pre dané pripoistenia. Napríklad pre pripoistenie oslobodenia od platenia poistného 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 poistnej sumy hlavného poistenia bez upisovania rizika úmrtia.

Pre ostatné pripoistenia je najvýznamnejšou vloženou opciou ochrana pred infláciou.

2.3.2 KONCENTRÁCIA RIZIKA ÚMRTNOSTI

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

v tis. Sk

2006	Celková poistná suma			
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
0 – 249 999 Sk	7 492 681	21%	7 314 031	22%
250 000 – 749 999 Sk	15 773 818	44%	15 256 491	45%
750 000 – 1 499 999 Sk	8 910 506	25%	8 306 489	25%
Viac ako 1 500 000 Sk	3 417 194	10%	2 751 718	8%
Celkom	35 594 199	100%	33 628 729	100%
2005				
0 – 249 999 Sk	7 243 807	21%	6 855 416	21%
250 000 – 749 999 Sk	15 249 880	44%	14 439 728	44%
750 000 – 1 499 999 Sk	8 614 537	25%	8 173 445	25%
Viac ako 1 500 000 Sk	3 303 690	10%	3 157 568	10%
Celkom	34 411 914	100%	32 626 156	100%

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

v tis. Sk

	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
2006				
0 – 4 999 Sk	91	1%	91	1%
5 000 – 9 999 Sk	2 237	26%	2 237	26%
10 000 – 14 999 Sk	2 596	30%	2 596	30%
15 000 – 19 999 Sk	1 624	19%	1 624	19%
Viac ako 20 000 Sk	2 170	25%	2 170	25%
Celkom	8 718	100%	8 718	100%
2005				
0 – 4 999 Sk	n/a		n/a	
5 000 – 9 999 Sk	n/a		n/a	
10 000 – 14 999 Sk	n/a		n/a	
15 000 – 19 999 Sk	n/a		n/a	
Viac ako 20 000 Sk	n/a		n/a	
Celkom	n/a	100%	n/a	100%

2.3.3 INÉ RIZIKÁ

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

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poisťovné pred ukončením poisťovnej doby a nad mieru započítanú v poisťovnej 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 režijné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.

2.3.4 FINANČNÉ RIZIKO

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

2.3.5 SÚLAD MEDZI AKTÍVAMI A PASÍVAMI

31. december 2006

v tis. Sk

	Účtovná hodnota	
	Aktíva	Závazky
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	4 660 866	4 194 826
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	217 438	214 510
IŽP s prenosom poistného rizika	4 966 157	4 966 157
	9 844 461	9 375 493
Ostatný majetok	2 098 167	
Ostatné záväzky		735 177
Vlastné imanie		1 831 958
Celkom	11 942 628	11 942 628

31. december 2005

v tis. Sk

	Účtovná hodnota	
	Aktíva	Závazky
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	4 164 344	3 858 404
IŽP s prenosom poistného rizika	4 211 721	4 211 721
	8 376 066	8 070 125
Ostatný majetok	1 600 377	
Ostatné záväzky		545 556
Vlastné imanie		1 360 762
Celkom	9 976 443	9 976 443

Účtovná hodnota finančného majetku v roku 2006 je rovná reálnej hodnote majetku. Spoločnosť neuvádza reálnu hodnotu záväzkov, keďže neexistuje IFRS štandard, ktorý by jednoznačne definoval spôsob a metódu oceňovania reálnej hodnoty záväzkov pre poistné zmluvy.

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.

- V roku 2006 spoločnosť vytvorila portfólio finančných aktív na krytie záväzkov z poistných zmlúv s garantovanou technickou úrokovou mierou menšou ako 4,5%, t.j. 3,5%, 3%, 2,5% a 2,4%.
- Spoločnosť investuje časť kapitálu do finančného majetku, ktorý sa nepriraduje k záväzkom z poistenia. Tento kapitál je investovaný v samostatnom portfóliu aktív.
- Existuje úverové riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia.

2.3.5.1 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 štvrtročnej 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 finčné 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								
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Zmluvy iné ako IŽP celkom	IŽP	Celkom
Stav k								
31. decembru 2006								
%								
Cenné papiere s premenlivým výnosom		55 527	0	0	0	55 527	182 638	238 165
Investície v mene poistených		0	0	0	0	0	4 966 157	4 966 157
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	5,66%	190 925	1 037 384	1 884 140	1 556 469	4 668 918	0	4 668 918
Termínované vklady	4,63%	147 437	0	0	0	147 437		147 437
Poskytnuté pôžičky	5,19%	0	0	0	32 969	32 969		32 969
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3,00%	161 003	0	0	0	161 003	0	161 003
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		554 892	1 037 384	1 884 140	1 589 438	5 065 854	5 148 795	10 214 649
Úročené záväzky z poistných zmlúv	4,30%	262 676	801 906	1 110 408	2 119 629	4 294 618	0	4 294 618
Úročené záväzky zo zmlúv investičného poistenia		0	0	0	0	0	5 080 874	5 080 874

v tis. Sk

	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Zmluvy iné ako IŽP		Zmluvy iné ako IŽP celkom	IŽP	Celkom
				Päť až desať rokov	Nad desať rokov			
Stav k 31. decembru 2005	%							
Cenné papiere s premenlivým výnosom		54 042	0	0	0	54 042	120 034	174 076
Investície v mene poistených		0	0	0	0	0	4 211 721	4 211 721
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	6,08%	0	1 227 490	2 042 229	708 176	3 977 895	0	3 977 895
Termínované vklady	2,91%	60 032	0	0	0	60 032	0	60 032
Poskytnuté pôžičky	4,2%	0	0	0	31 117	31 117	0	31 117
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1,90%	270 206	0	0	0	270 206	0	270 206
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		384 280	1 227 490	2 042 229	739 293	4 393 292	4 331 755	8 725 047
Úročené záväzky z poistných zmlúv	4,28%	160 596	704 380	927 629	1 963 575	3 756 179	0	3 756 179
Úročené záväzky z IŽP		0	0	0	0	0	4 313 945	4 313 945

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. 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 2.8.

Úrokové riziko v poistných zmluvách

Spoločnosť uzatvára veľké množstvo zmlúv, ktoré ju vystavujú úrokovému riziku. Ide predovšetkým o zmluvy tradičného poistenia s garantovaným úrokom, dôchodky, zmluvy s DPF. Efektívna úroková miera vyjadruje priemernú technickú úrokovú mieru garantovanú na poistných zmluvách iba pre typy poistných zmlúv tradičného poistenia. Ako vidno z údajov uvedených v tabuľkách, suma aktív je vždy vyššia ako suma pasív. To isté

platí aj pre efektívnu úrokovú mieru. Efektívna úroková miera aktív je vyššia ako úroková miera pasív, čo je výsledok dlhodobého riadenia rizika úrokových mier Spoločnosťou. V roku 2006 došlo k zlepšeniu krytia úročených záväzkov z poistných zmlúv aktívami nad desať rokov. Je to výsledok aktívneho ALM procesu v Spoločnosti.

Dôchodky

Dôchodkové poistné zmluvy sú vystavené úrokovému riziku v dôsledku odchýlok očakávanej úmrtnosti od skutočnej, nakoľko to môže spôsobiť nesúlad durácie aktív a durácie peňažných tokov dôchodkov s následným rizikom, že 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.

2.3.5.2 ÚVEROVÉ RIZIKO

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

v tis. Sk

Stav k 31. decembru 2006	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Aktíva držané na krytie:						
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5%	513 933	316 404	3 668 451	31 108	0	4 529 896
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie - ostatné	36 733	0	102 289	0	0	139 022
- IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	0	3 076 894	3 076 894
- vlastného imania	0	0	0	0	308 440	308 440
	550 666	316 404	3 770 740	31 108	3 385 335	8 054 252

v tis. Sk

Stav k 31. decembru 2005	AAA	AA	A	BBB	Ostatné	Celkom
Aktíva držané na krytie:						
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie	266 332	384 061	3 204 534	31 431	0	3 886 358
- IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	0	3 149 945	3 149 945
- vlastného imania	0	0	0	0	330 238	330 238
	266 332	384 061	3 204 534	31 431	3 480 183	7 366 541

V tabuľke sú uvedené pre IŽP s prenosom poistného rizika iba tie cenné papiere, ktoré nesú úverové 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

Stav k 31. decembru 2006	AAA	AA	A	BBB	BB a horšie	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	0	1 902	0	0	0	1 902
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých, ale nenahlásených	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	0	13 037	0	0	0	13 037
Stav k 31. decembru 2005	AAA	AA	A	BBB	BB a horšie	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	0	722	0	0	0	722
Podiel zaistovateľov na škodách vzniknutých ale nenahlásených	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	0	11 699	0	0	0	11 699

2.3.5.3 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

31. decembra 2006	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-251 616	-154 214	-247 721	3 330 900	2 677 349
IŽP s prenosom poistného rizika	-943 961	-783 561	-1 619 520	2 074 363	-1 272 679
Životné poistenie celkom	-1 195 577	-937 775	-1 867 241	5 405 263	1 404 669

v tis. Sk

31. decembra 2005	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-357 292	-201 129	-297 943	3 425 603	2 569 239
IŽP s prenosom poistného rizika	-745 735	-634 322	-1 336 818	1 541 567	-1 175 308
Životné poistenie celkom	-1 103 028	-835 451	-1 634 761	4 967 171	1 393 931

Záporné znamienko čistých peňažných tokov znamená, že Spoločnosť má vyššie kladné peňažné toky ako záporné peňažné toky, 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.

2.3.5.4 KURZOVÉ RIZIKO

Miera rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná:

v tis. Sk

31. decembra 2006	Sk	US\$	Euro	Ostatné	Celkom
Majetok :					
Dlhopisy, akcie, podielové listy (TP), poskytnuté pôžičky	4 877 491	24 217	29 684	8 659	4 940 051
Investície v mene poistených (UL)	4 523 487	18 617	424 053	0	4 966 157
Termínovaný vklad	147 437	0	0	0	147 437
Majetok celkom	9 548 415	42 834	453 737	8 659	10 053 645
Závazky :					
Úvery a pôžičky	140 000	0	0	0	140 000
Ostatné záväzky	563 120	0	1 219	7 807	572 146
Závazky celkom	703 120	0	1 219	7 807	712 146

v tis. Sk

31. decembra 2005	Sk	US\$	Euro	Ostatné	Celkom
Majetok :					
Dlhopisy, akcie, podielové listy (TP), poskytnuté pôžičky	4 169 806	864	0	12 417	4 183 087
Investície v mene poistených (UL)	3 821 363	22 539	367 819	0	4 211 721
Termínovaný vklad	60 032	0	0	0	60 032
Majetok celkom	8 051 201	23 403	367 819	12 417	8 454 840
Závazky :					
Úvery a pôžičky	0	0	0	0	0
Ostatné záväzky	480 502	1	891	1 979	483 373
Závazky celkom	480 502	1	891	1 979	483 373

Sumy v tejto tabuľke predstavujú zostatkovú hodnotu zo súvahy prepočítanú kurzom, ku dňu ku ktorému

sa zostavuje účtovná zvierka.

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

v tis. Sk

	Hardware, stroje, prístroje	Inventár	Autá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacie náklady					
Stav k 1. januáru 2005	98 674	17 344	8 701	426	125 145
Obstaranie	4 678	2 117	7 654	0	14 449
Vyradenie	11 589	402	4 368	0	16 359
Stav k 1. januáru 2006	91 763	19 059	11 987	426	123 235
Obstaranie	402	810	0	0	1 212
Vyradenie	3 231	583	11 540	0	15 354
Stav k 31. decembru 2006	88 934	19 286	447	426	109 093
Odpisy a zníženie hodnoty majetku					
Stav k 1. januáru 2005	84 749	14 188	5 514	0	104 451
Odpisy bežného účtovného obdobia	9 866	1 284	3 574	0	14 724
Vyradenie	11 589	402	4 368	0	16 359
Stav k 1. januáru 2006	83 026	15 070	4 720	0	102 816
Odpisy bežného účtovného obdobia	4 641	1 169	1 897	0	7 707
Vyradenie	3 214	486	6 170	0	9 870
Stav k 31. decembru 2006	84 453	15 753	447	0	100 653
Zostatková hodnota majetku					
K 31. decembru 2005	8 737	3 989	7 267	426	20 419
K 31. decembru 2006	4 481	3 533	0	426	8 440

Spoločnosť má hmotný majetok poistený v poisťovni Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. na poistnú hodnotu 33 368 tis. Sk

2.5 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v tis. Sk

Rok 2006	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	964	0	-76	0	888
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	872	9 924	-2 962	0	7 834
IŽP s prenosom poistného rizika	41 740	167 853	-134 597	14 537	89 533
Životné poistenie celkom	43 576	177 777	-137 635	14 537	98 255

V stĺpci „iné zmeny“ je vykázaný rozdiel hodnoty DAC, ktorú spoločnosť opravila v roku 2006.

v tis. Sk

Rok 2005	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	3 534	1 219	-2 917	0	1 836
IŽP s prenosom poistného rizika	43 284	124 501	-126 045	0	41 740
Životné poistenie celkom	46 818	125 720	-128 962	0	43 576

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú účtované ako nehmotný majetok. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy IŽP s prenosom poistného rizika sa amortizujú po dobu jedného roka alebo dva roky. 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 takmer o polovicu, 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:

	2006		2005	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	> 30	7,42	> 30	7,77
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	> 30	8,39	> 30	7,99
IŽP s prenosom poisťného rizika	> 30	10,42	> 30	10,71
Okamžité a odložené dôchodky	> 30	7,33	> 30	n/a
Životné poistenie celkom	> 30	9,74	> 30	9,96

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

	2006	2005
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	160 499	193 783
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	10 029	5 525
Okamžité a odložené dôchodky	0	0
Celkom	170 528	199 308

Pokles rozdielu medzi zillmerovou a netto rezervou je v dôsledku zmenšovania podielu tradičných produktov v celkovom portfóliu produktov Spoločnosti.

2.6 Ostatný nehmotný majetok

v tis. Sk

	Softvér	Celkom
Obstarávacie náklady		
Stav k 1. januáru 2005	29 679	29 679
Obstaranie nákupom	0	0
Stav k 31. decembru 2005	29 679	29 679
Stav k 1. januáru 2006	29 679	29 679
Obstaranie nákupom	1 261	1 261
Stav k 31. decembru 2006	30 940	30 940
Amortizácia a zníženie hodnoty majetku		
Stav k 1. januáru 2005	28 504	28 504
Amortizácia bežného účtovného obdobia	995	995
Stav k 31. decembru 2005	29 499	29 499
Stav k 1. januáru 2006	29 499	29 499
Amortizácia bežného účtovného obdobia	494	494
Stav k 31. decembru 2006	29 993	29 993
Zostatková hodnota majetku		
K 31. decembru 2005	180	180
K 31. decembru 2006	947	947

Amortizácia ostatného nehmotného majetku

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

2.7 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

v tis. Sk

	2006	2005
Stav k 1. januáru	990 452	375 000
Zvýšenie základného imania	446 000	255 000
Obstaranie Sympatia – Pohoda, d.s.s., a.s.	0	130 733
Odložená odplata	68 271	229 719
Zníženie hodnoty	-65 000	0
Stav k 31. decembru	1 439 723	990 452

DCÉRSKE SPOLOČNOSTI

Investície v dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2006 zahŕňajú :

- vklad do ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len ING DSS) v obstarávacej hodnote 1 404 723 tis. Sk; (2005: 890 352 tis. Sk)
- vklad do ING Management Services Slovensko spol. s r.o. (ďalej len IMS) v obstarávacej hodnote zníženej o stratu 35 000 tis. Sk; (2005: 100 000 tis. Sk)

Investícia v ING DSS obsahuje odplatu vo výške 297 990 tis. Sk (2005: 229 719 tis. Sk) za kúpu Sympatia – Pohoda, d.s.s., a.s.. Táto výška môže byť čiastočne ovplyvnená budúcou hodnotou ING DSS. Výška tejto odplaty bola odhadnutá na základe vzorca ktorý je stanovený v opčných zmluvách so súčasnými minoritnými akcionármi ING DSS.

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 1 404 723 tis. Sk, takže zníženie hodnoty investície do ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. nie je potrebné.

Zníženie hodnoty o 65 000 tis. Sk sa týka ING Management Services Slovensko spol. s r.o. ("IMS").

IMS bola správcovskou spoločnosťou ING doplnkovej dôchodkovej poisťovne (ďalej len ING DDP). Vzhľadom k transformácii 3. dôchodkového piliera sa vedenie skupiny ING rozhodlo preniesť všetky obchodné aktivity v tejto oblasti na transformovanú ING Tatra – Sympatia d.d.s., a.s. ING DDP bola po predchádzajúcom vysporiadaní všetkých pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jej činnosti navrhnutá na výmaz z Registra doplnkových dôchodkových poisťovní a ku dňu 31.12.2006 bola z Registra vymazaná. IMS tak prišla o jeden z jej hlavných zdrojov príjmov a túto stratu Spoločnosť premietla do zníženia hodnoty majetkového podielu v IMS.

Spoločnosť má nasledovné investície v dcérskych spoločnostiach:

	Krajina založenia	Vlastníctvo	
		2006	2005
ING Management Services Slovensko spol. s r.o. (IMS)	Slovensko	99,60%	99,60%
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ING DSS)	Slovensko	85,00%	85,00%

Sumárne finančné informácie o dcérskych spoločnostiach :

V tis. Sk

	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Strata
2006					
ING Management Services Slovensko spol. s r.o.	12 462	11 610	852	114 649	6 866
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	710 978	55 728	655 250	62 399	258 804
	723 440	67 338	656 102	177 048	265 670
2005					
ING Management Services Slovensko spol. s r.o.	17 211	9 493	7 718	9 604	47 549
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	677 306	263 252	414 054	68 621	222 262
	694 517	272 745	421 772	78 225	269 811

Údaj o strate dcérskej spoločnosti ING DSS za rok 2005 je podľa slovenských postupov účtovania. Podľa IFRS strata činila 273 618 tis. Sk.

Podstatnú časť výnosov dcérskej spoločnosti IMS za rok 2006 predstavujú výnosy z predaja majetku vo výške 95 807 tis. Sk.

2.8 Finančný majetok

v tis. Sk

	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Držané do splatnosti	Termínovaný vklad	Poskytnuté pôžičky	Určené na predaj	Celkom
2006						
Majetkové účasti	526	0	0	0	62 562	63 088
Kótované	526	0	0	0	62 562	63 088
Nekótované	0	0	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere						
– Fixná úroková miera	0	0	0	0	4 668 918	4 668 918
Štátne dlhopisy	0	0	0	0	3 399 551	3 399 551
Ostatné kótované	0	0	0	0	1 269 367	1 269 367
Dlhové cenné papiere						
– Pohyblivá úroková miera	0	0	0	0	0	0
Štátne dlhopisy	0	0	0	0	0	0
Ostatné kótované	0	0	0	0	0	0
Investície v podielových fondoch	119 551	0	0	0	55 526	175 077
Investície v mene poistených	4 966 157	0	0	0	0	4 966 157
Pôžičky a pohľadávky	0	0	0	32 969	0	32 969
Termínovaný vklad	0	0	147 437	0	0	147 437
	5 086 234	0	147 437	32 969	4 787 006	10 053 646
2005						
Majetkové účasti	524	0	0	0	13 281	13 805
Kótované	524	0	0	0	13 281	13 805
Nekótované	0	0	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere						
– Fixná úroková miera	0	2 979 204	0	0	948 051	3 927 255
Štátne dlhopisy	0	2 257 103	0	0	739 885	2 996 988
Ostatné kótované	0	722 101	0	0	208 166	930 267
Dlhové cenné papiere						
– Pohyblivá úroková miera	0	0	0	0	50 640	50 640
Štátne dlhopisy	0	0	0	0	0	0
Ostatné kótované	0	0	0	0	50 640	50 640
Investície v podielových fondoch	106 228	0	0	0	54 042	160 270
Investície v mene poistených	4 211 721	0	0	0	0	4 211 721
Pôžičky a pohľadávky	0	0	0	31 117	0	31 117
Termínovaný vklad	0	0	60 032	0	0	60 032
	4 318 473	2 979 204	60 032	31 117	1 066 014	8 454 840

Investície v mene poistených sa skladajú z:

V tis. Sk

	2006	2005
Podielové listy	4 842 049	4 099 333
Bežné účty	85 741	77 659
Akcie	36 595	34 729
Termínované vklady	1 772	0
Investície v mene poistených	4 966 157	4 211 721

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

Spoločnosť vo februári 2006 predala cenný papier z portfólia cenných papierov držaných do splatnosti (strategické portfólio). Uskutočnením tohto predaja bola porušená podmienka pre klasifikovanie strategického portfólia ako portfólia držaného

do splatnosti. Na základe tejto skutočnosti bolo v marci 2006 celé strategické portfólio preklasifikované na portfólio určené na predaj.

Hodnota tohoto portfólia by k 31.12.2006 činila 2 710 256 tis. Sk.

Reálna hodnota portfólia držaného do splatnosti k 31.12.2005 činila 3 365 856 tis. Sk.

2.8.1 POHYBY FINANČNÉHO MAJETKU

V tis. Sk

	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Termínované vklady	Poskytnuté pôžičky	Celkom
Stav k 1. januáru 2005	3 330 840	2 637 322	969 462	359 888	0	7 297 512
Prírastky	698 500	337 715	287 074	0	30 000	1 353 289
Nakúpené AÚV	0	21	7 476	0	0	7 497
Zmena precenenia	411 810	0	61 596	0	0	473 406
Zmena AÚV	0	8 983	-16 855	0	1 117	-6 755
Amortizácia	0	-4 837	-5 367	0	0	-10 204
Predaj/ úbytky	-122 677	0	-53 372	-299 856	0	-475 905
Maturita	0	0	-184 000	0	0	-184 000
Stav k 31. decembru 2005	4 318 473	2 979 204	1 066 014	60 032	31 117	8 454 840
Stav k 1. januáru 2006	4 318 473	2 979 204	1 066 014	60 032	31 117	8 454 840
Prírastky	944 046	0	823 683	87 405	0	1 855 134
Nakúpené AÚV	0	0	17 882	0	0	17 882
Zmena precenenia	55 489	0	230 632	0	0	286 121
Zmena AÚV	0	-13 473	2 867	0	1 852	-8 753
Amortizácia	0	-4 836	-8 159	0	0	-12 995
Preklasifikovanie portfólia	0	-2 760 848	2 760 848	0	0	0
Predaj/úbytky	-231 774	-200 048	-106 761	0	0	-538 583
Maturita	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2006	5 086 234	0	4 787 006	147 437	32 969	10 053 646

Suma finančného majetku s predpokladanou dobou návratnosti prevyšujúcou dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je 4 511 569 tis. Sk (2005: 4 008 012 tis. Sk). Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2006 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhoví kurz k 31. decembru 2006 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2006 neexistoval resp. nebol zverejnený za posledných 30 dní trhoví kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2006 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre jednotlivé dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy denominované v SKK zverejnenej Burzou cenných papierov v Bratislave, a.s.

Uvedený výpočet sa týkal nasledujúcich dlhopisov :

Názov CP	ISIN	Reálna hodnota k 31.12.2006	Diskontovaná sadzba(p.a.)
EB ZSR	XS0149619099	126.88%	4.31%
Kommunalkredit AG prim.	XS0215246546	95.45%	4.43%
West Landesbank 3,4 prim.	XS0214110511	96.18%	4.23%
Landsbanki Islands 3.2/10 prim.	XS0218678026	96.67%	4.28%
BK Austria Creditanstalt prim.	XS0242990074	94.10%	4.50%
Unicredito Italiano	XS0242890878	94.10%	4.50%
EIB zero bond/23	XS0172958612	49.40%	4.33%

2.8.2 MAJETOK A ZÁVÄZKY VYPLÝVAJÚCE Z POISTNÝCH ZMLÚV IŽP

v tis. Sk

	Poistné zmluvy	
	2006	2005
Finančný majetok		
Dlhové cenné papiere – pohyblivá úroková miera	119 552	106 228
Investície v mene poistených	4 966 157	4 211 721
Ostatný majetok		
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13 832	15 776
Majetok celkom	5 099 541	4 333 725
Závazky viazané na jednotku		
- Poistné zmluvy	5 080 874	4 313 945
Rezerva na poistné plnenia zo zmlúv IŽP (RBNS a IBNR)		
- Poistné zmluvy	13 832	15 776
Celkom záväzky		
- Poistné zmluvy	5 094 706	4 329 721

Závazky viazané na jednotku zahŕňajú (a) hodnotu klientskych jednotiek vo výške 4 966 157 tis. Sk (2005: 4 211 721 tis. Sk), (b) rizikový rezervu z aktuárskeho fondovania vo výške

74 818 tis. Sk (2005: 69 051 tis. Sk) a (c) bonusovú rezervu vo výške 39 899 tis. Sk (2005: 33 173 tis. Sk).

2.9 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2005	Účtované ako výnos	Účtované cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2005
Pozemky, budovy a zariadenia	460	-696	0	- 236
Nehmotný majetok	0	0	0	0
Nerealizované zhodnotenie	0	0	-12 270	-12 270
Deferred profit sharing rezerva	0	0	10 880	10 880
Rezervy	267	4 375		4 642
Pohľadávky UL	24 073	- 3 708	0	20 365
Záväzky – nevyplatené provízie	8 857	- 2 552	0	6 305
Ostatné položky	392	0	0	392
Čistá daňová (pohľadávka)/záväzok	34 049	- 2 581	- 1 390	30 078

V tis. Sk

	Stav k 1. januáru 2006	Účtované ako výnos	Účtované cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2006
Pozemky, budovy a zariadenia	-236	-597	0	-833
Nehmotný majetok	0	33	0	33
Nerealizované zhodnotenie	-12 270	0	-38 178	-50 448
Deferred profit sharing rezerva	10 880	0	37 198	48 078
Rezervy	4 642	-5 330	0	-688
Pohľadávky UL	20 364	2 265	0	22 629
Záväzky – nevyplatené provízie	6 306	1 611	0	7 917
Ostatné položky	392	-278	0	114
Čistá daňová (pohľadávka)/záväzok	30 078	-2 296	-980	26 802

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

V tis. Sk

	2006	2005
Týkajúca sa cenných papierov určených na predaj	2 370	1 390
	2 370	1 390

2.10 Daňové pohľadávky a splatná daň

Daňová pohľadávka v sume 7 714 tis. Sk (2005: záväzok vo výške 27 752 tis. Sk) predstavuje sumu zaplatených preddavkov na daň z príjmov a splatnej dane týkajúcej sa bežného roka.

2.11 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky

v tis. Sk

	2006	2005
Pohľadávky z poistenia	90 461	87 597
- voči poisteným	87 455	84 083
- voči sprostredkovateľom	3 006	3 514
Pohľadávky voči pridruženým spoločnostiam	13 455	8 068
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	27 244	58 606
Celkom	131 160	154 271

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky sú vykázané znížené o straty zo zníženia hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v bežnom roku predstavujú 221 880 tis. Sk (2005: 207 931 tis. Sk). Najvýznamnejšie straty zo zníženia hodnoty vykázané počas roka v sume 219 621 tis. Sk (2005: 205 694 tis. Sk) súvisia s predpokladanou alebo aktuálnou insolventnosťou klientov, agentov, maklérov a sprostredkovateľov. Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných

pohľadávok predstavuje 131 160 tis. Sk (2005: 154 271 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. Suma pohľadávok z poistenia, zaistenia a ostatných pohľadávok po splatnosti viac dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je 94 119 tis. Sk (2005: 101 104 tis. Sk).

2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. Sk

	2006	2005
Bankové účty	160 135	268 905
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	868	1 301
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov	161 003	270 206

2.13 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

2.13.1 ŽIVOTNÉ POISTENIE

V tis. Sk

	2006			2005		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	3 929 239	295	3 928 944	3 420 283	0	3 420 283
Poistné udalosti nahlásené	6 256	295	5 961	3 836	0	3 836
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	4 600	0	4 600	3 653	0	3 653
Rezerva na životné poistenie	3 816 408	0	3 816 408	3 311 743	0	3 311 743
Nezaslúžené poistné	101 975	0	101 975	101 051	0	101 051
Okamžité a odložené dôchodky	45 380	0	45 380	0	0	0
Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	45 380	0	45 380	0	0	0
Nezaslúžené poistné	0	0	0	0	0	0
IŽP s prenosom poistného rizika	5 094 706	1 459	5 093 247	4 329 721	0	4 329 721
Poistné udalosti nahlásené	7 478	1 459	6 019	9 758	0	9 758
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	6 354	0	6 354	6 018	0	6 018
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5 080 874	0	5 080 874	4 313 945	0	4 313 945
Pripoistenia k poistným zmluvám	306 168	13 185	292 983	320 121	12 421	307 700
Poistné udalosti nahlásené	9 308	148	9 160	11 053	722	10 331
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	2 578	0	2 578	1 984	0	1 984
Rezerva na životné poistenie	271 653	13 037	258 616	285 762	11 699	274 063
Nezaslúžené poistné	22 629	0	22 629	21 322	0	21 322
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	9 375 493	14 938	9 360 554	8 070 125	12 421	8 057 704

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

	Hrubá výška	2006		2005		
		Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	24 647	722	23 925	20 306	1 500	18 806
tvorba rezervy	147 095	1 279	145 816	98 581	2 332	96 249
čerpanie rezervy	148 701	99	148 602	94 240	3 110	91 130
Stav k 31. decembru	23 041	1 902	21 139	24 647	722	23 925

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

	Hrubá výška	2006		2005		
		Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	11 655	0	11 655	14 635	0	14 635
tvorba rezervy	13 532	0	13 532	10 242	0	10 242
čerpanie rezervy	11 655	0	11 655	13 222	0	13 222
Stav k 31. decembru	13 532	0	13 532	11 655	0	11 655

Rezerva na poistné budúcich období (RPBO) v tis. Sk

	Hrubá výška	2006		2005		
		Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	122 373	0	122 373	122 124	3 773	118 351
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	795 923	0	795 923	755 939	0	755 939
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	793 692	0	793 692	755 690	3 773	751 917
Stav k 31. decembru	124 604	0	124 604	122 373	0	122 373

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

	2006			2005		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	4 313 945	0	4 313 945	3 311 905	0	3 311 905
Nové poistné prijaté v priebehu bežného účtovného obdobia	1 784 630	0	1 784 630	1 675 463	0	1 675 463
Ostatná tvorba v priebehu účtovného obdobia	40 343	0	40 343	12 782	0	12 782
Alokovaný investičný výnos	86 293	0	86 293	372 853	0	372 853
Zníženie o poplatky na náklady	-372 793	0	-372 793	-344 179	0	-344 179
Zníženie o poplatky na krytie poistenia	-367 724	0	-367 724	-337 299	0	-337 299
Rozpustenie v dôsledku plnení splatných v priebehu bežného účtovného obdobia	-403 820	0	-403 820	-377 580	0	-377 580
Stav k 31. decembru	5 080 874	0	5 080 874	4 313 945	0	4 313 945

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.

2.13.1.1 REZERVA NA ŽIVOTNÉ POISTENIE

V tis. Sk

	2006			2005		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	3 597 504	11 699	3 585 805	3 265 036	11 533	3 253 503
Poistné zaslúžené v priebehu bežného účtovného obdobia	793 692	0	793 692	755 690	3 773	751 917
Rozpustenie rezerv	-402 159	-1 503	-400 656	-369 605	-6 068	-363 537
Alokácia technickej úrokovovej miery	166 445	0	166 445	143 067	0	143 067
Zmeny rezervy na podiely na výnosoch	195 774	0	195 774	13 399	0	13 399
Ostatné zmeny	-217 815	2 840	-220 655	-210 083	2 461	-212 544
Stav k 31. decembru	4 133 441	13 036	4 120 405	3 597 504	11 699	3 585 805

Rozpustenie rezerv sa týka rozpustenia rezervy na životné poistenie pri ukončení zmlúv z titulu nahlásených poistných udalostí ako aj rozpustenia rezerv na pripoistenia (WOP fond

a PC fond). Medzi ostatné zmeny patrí použitie rizikového poistného, použitie poistného na úhradu nákladov Spoločnosti a iné.

2.14 Výsledok zaistenia

V tis. Sk

	2006	2005
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-22 167	-16 019
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	2 164	1 705
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	2 517	-3 573
Celkom	-17 486	-17 887

2.15 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.

2.15.1 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 prírážku) 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 2006 nevytvárala dodatočné rezervy na životné poistenie, keďže podľa testu primeranosti rezerv sú súčasné rezervy dostatočné na 52%.

2.15.2 REZERVA NA INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ POISTENIE

Rezerva na investičné životné poistenie sa určuje ako reálna hodnota klientskych jednotiek týchto zmlúv evidovaných na účte klienta ku dňu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Reálna hodnota klientskych 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.

2.15.3 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 2005 a za použitia generačných tabuliek, ktoré zohľadňujú trend nárastu pravdepodobnosti dožitia. Trend zlepšenia Spoločnosť odhadla na základe interpolácie súčasnej slovenskej populácie a konvergenie k odhadnutej populácii v roku 2045. Distančný faktor použitý pre test primeranosti je 66% resp. 54% pre zmluvy iba s rizikom dožitia a dôchodky.

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

	2006	2005
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	NNSK9094NNSK9700NNSK9094 NNSK9700 Annuity SR	NNSK9094 NNSK9700 AnnuitySR
Okamžité a odložené dôchodky	AnnuitySR	n/a
IŽP s prenosom poistného rizika	n/a	n/a
Pripoistenia k poistným zmluvám	NNSK9094 NNSK9700 RSEC2006M(F)	NNSK9094 NNSK9700 RSEC2006M(F)

Horeuvedené 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:

	2006	2005
Pripoistenie kritických chorôb	CI-NNSK 9495	CI-NNSK9495
Pripoistenie hospitalizácie	GH-NNSK 9900	GH-NNSK 9900
Pripoistenie invalidného dôchodku z dôvodu úrazu	ADAR NNSK9800	ADAR NNSK9800

Symbody 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, zillmerove administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty.

Úroková miera

Zillmerove rezervy sú oceňované za použitia príslušných garantovaných technických úrokových mier, ktoré sa poskytujú pre rôzne produkty v rozmedzí 4% až 2%. 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 záväzkov). 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 opcí 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.

2.15.4 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 pripistenia.

V mil. Sk

	2006				2005			
	Zisk za rok		Vlastné imanie		Zisk za rok		Vlastné imanie	
10% nárast/(pokles) výnosov z akcií	5,3	(5,3)	24,6	(24,6)	0	(0)	3,5	(3,5)
1% nárast/(pokles) trhových úrokových sadzieb	1,4	(1,4)	(34,8)	38,9	0	(0)	0	(0)
10% pokles/(nárast) očakávanej miery úmrtnosti	3,0	(3,0)	3,0	(3,0)	0,3	(0,3)	0,3	(0,3)
10% pokles/(nárast) očakávanej miery škodovosti na pripistenia	4,4	(4,4)	4,4	(4,4)	0,3	(0,3)	0,3	(0,3)

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.

2.16 Úvery a pôžičky

V tomto bode sú zosumarizované informácie o zmluvných podmienkach úverov a pôžičiek Spoločnosti. Pre ďalšie informácie o úrokových a menových rizikách, ktorým je Spoločnosť vystavená, viď bod 2.3.4

V tis. Sk

	Zostatková hodnota		Reálna hodnota	
	2006	2005	2006	2005
Úvery od pridružených spoločností	140 000	0	140 000	0
	140 000	0	140 000	0

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.

2.17 Závazky z poistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie

V tis. Sk

	2006	2005
Závazky z poistenia a zaistenia	77 384	97 642
- voči poisteným	22 483	23 010
- voči sprostredkovateľom	49 907	60 459
- zo zaistenia	4 994	14 173
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	415 732	312 213
Výnosy budúcich období	79 030	73 518
Celkom	572 146	483 373

Ostatné záväzky a výdavky budúcich období predstavujú : odloženú odplatu (viď bod 2.7) v sume 297 990 tis. Sk (2005: 229 719 tis. Sk); neuhradené faktúry v sume 39 906 tis. Sk (2005: 3 601 tis. Sk); krátkodobé rezervy v sume 58 306 tis. Sk (2005: 60 331 tis. Sk) a ostatné záväzky 19 630 tis. Sk (2005: 18 562 tis. Sk).

Súčasťou záväzkou je aj sociálny fond vo výške 994 tis. Sk (2005: 1 985 tis. Sk).

Záväzky sú do lehoty splatnosti.

Výnosy budúcich období predstavujú sumu predplateného poistného.

2.18 Ostatné rezervy

V tis. Sk

	2006	2005
Stav k 1. januáru	34 431	1 405
Tvorba rezerv	0	35 299
Použitie rezerv	0	2 273
Rozpustenie rezerv	11 400	0
Stav k 31. decembru	23 031	34 431

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.

2.19 Vlastné imanie

Valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 28. apríla 2006 schválilo účtovnú závierku za rok 2005 a rozhodlo o rozdelení čistého zisku Spoločnosti za rok 2005 tak, že

Spoločnosť celý zisk za rok 2005 podľa slovenských účtovných predpisov (149 057 tis. Sk) 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 2005	4 628	462 800	289	463 089
Stav k 31. decembru 2005	4 628	462 800	289	463 089
Príjmy z vydaných akcií	3 060	306 000	0	306 000
Stav k 31. decembru 2006	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.

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

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

Súčasťou oceňovacích rozdielov je okrem sumy precenenia cených papierov určených na predaj (AFS) i suma rezervy na budúcu výplatu zisku klientom z precenia tzv. Deferred profit sharing. Hodnota precenenia investícií (AFS) sa podľa výšky technick-

ých rezerv vypočíta na jednotlivé skupiny poistných produktov. 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 2006 neplánuje žiadne dividendy vyplatiť.

2.20 Poistné

V tis. Sk

31. december 2005	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
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	587 593	-720	586 873	5 028	0	5 028	581 845
IŽP s prenosom poistného rizika	1 796 213	0	1 796 213	1 186	0	1 186	1 795 027
Okamžité a odložené dôchodky	53 383	0	153 648	0	0	0	53 383
Pripoistenia	155 159	-1 511	148 303	15 953	0	15 953	137 695
Životné poistenie celkom	2 592 348	2 231	2 590 117	22 167	0	22 167	2 567 950

V tis. Sk

31. december 2005	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
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	606 557	832	607 389	2 407	2 452	4 859	602 530
IŽP s prenosom poistného rizika	1 655 848	0	1 655 848	1 085	0	1 085	1 654 743
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	0	0	0
Pripoistenia	149 384	-1 081	148 303	12 527	1 321	13 848	134 455
Životné poistenie celkom	2 411 789	-2 231	2 411 540	16 019	3 773	19 792	2 391 748

Hrubé predpísané poistné narástlo v roku 2006 o 7,4%, najmä pre zmluvy IŽP s prenosom poistného rizika a pre pripoistenia k poistným zmluvám, čisté zaslúžené poistné narástlo o 7,5%. Poistné za okamžité dôchodky predpísané v roku 2006 má jednorazový efekt na predpísané poistné v roku 2006. Toto poistné

bolo prevedené z ING Tatry-Sympatia v dôsledku zákonnej zmeny v 3. pilieri dôchodkového systému na Slovensku. V roku 2006 bolo všetko poistné postúpené zaistovateľovi spotrebované v dôsledku zmeny v administrácii v zaistnom programe.

2.21 Výnosy z poplatkov a provízií

V tis. Sk

	2006	2005
Výnosy z poplatkov		
Poplatky za odkupy	3 150	3 706
Čistý výnos/ strata z ostatných poplatkov	3 452	- 1 740
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	6 602	1 966

2.22 Výnosy z investícií

V tis. Sk

	2006	2005
Výnosy z úrokov	242 116	231 895
Výnosy z dividend	3 567	2 038
Čistý výnos/strata z predaja:	6 627	-9 821
- Finančného majetku určeného na predaj	- 1 267	- 9 839
- Finančného majetku držaného do splatnosti	7 894	18
Čistá zmena reálnej hodnoty:	77 457	374 103
- Finančného majetku a finančných záväzkov držaných na obchodovanie	0	0
- Finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	77 457	374 103
Trailer income *)	42 962	31 127
Výnosy z investícií celkom	372 729	629 342

*) Trailer income je vratka poplatku za nákupy podielov luxemburských fondov, ktoré má Spoločnosť v portfóliách.

2.23 Ostatné prevádzkové výnosy

V tis. Sk

	2006	2005
Výnos z predaja zariadení	7 067	3 748
Použitie ostatných rezerv	11 400	2 272
Ostatné výnosy	74 581	82 093
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	93 048	88 113

2.24 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti (okrem pripoistení) – pred zaistením

V tis. Sk

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	246 644	47 650	3 366	3 179	250 010	50 829
IŽP s prenosom poistného rizika	422 880	570 165	-1 943	3 094	420 937	573 259
Okamžité a odložené dôchodky	7 715	0	0	0	7 715	0
Životné poistenie celkom	677 239	617 815	1 423	6 273	678 662	624 088

Zmena stavu rezerv obsahuje zmenu stavu RBNS, IBNR and WOP rezervy.

Náklady na poistné udalosti – podiel zaistovateľa

V tis. Sk

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	158	310	295	0	453	310
IŽP s prenosom poistného rizika	493	848	785	0	1 278	848
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	651	1 158	1 080	0	1 731	1 158

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

V tis. Sk

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	246 486	47 340	3 071	3 179	249 557	50 519
IŽP s prenosom poistného rizika	422 387	569 317	-2 728	3 094	419 659	572 411
Okamžité a odložené dôchodky	7 715	0	0	0	7 715	0
Životné poistenie celkom	676 588	616 657	343	6 273	676 931	622 930

Náklady na poistné udalosti v životnom poistení – pripoistenia k životným zmluvám

V tis. Sk

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Poistné udalosti bežného účtovného obdobia	53 866	24 793	1 513	547	52 353	24 246
Dodatočné náklady na poistné udalosti predchádzajúcich účtovných období	0	0	0	0	0	0
Zmena stavu RBNS, IBNR	- 1 151	1 445	99	35	- 1 250	1 410
Celkom	52 715	26 238	1 612	582	51 103	25 656

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

V tis. Sk

	2006	2005
Náklady na poistné plnenia	731 105	642 465
z toho: Poistné plnenia (škody)	105 258	86 723
Maturita	77 138	31 316
Odbytné, odkupná hodnota a čiastočný odkup	389 649	372 405
Hodnota podielových fondov	159 060	152 021
Podiel zaistovateľa na nákladoch poistného plnenia	- 2 164	- 1 705
Celkom	728 941	640 760

2.25 Obstarávacie náklady

V tis. Sk

	Provízie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC z min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	6 139	7 501	0	0	76	1 368	0	145	6 215	8 724
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	26 279	9 486	20 214	13 408	2 962	1 549	9 924	1 074	39 531	23 369
IŽP s prenosom poistného rizika	174 248	131 113	74 735	85 866	134 597	126 045	182 321	124 501	201 259	218 523
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	303	0	0	0	0	0	303	0
Životné poistenie celkom	206 666	148 100	95 252	99 274	137 635	128 962	192 245	125 720	247 308	250 616

Tvorba a rozpustenie 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

	2006	2005
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	0	0
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	9 924	1 219
Celkom	9 924	1 219

2.26 Druhové členenie nákladov

V tis. Sk

	2006	2005
Správna réžia		
- manažérske poplatky	12 674	13 521
- nájomné a služby s ním súvisiace	43 433	26 469
- následné fixné provízie	124 922	94 963
- odpisy majetku	8 116	12 589
- osobné náklady	113 366	57 654
- outsourcing služieb a poradenské služby	100 660	137 991
- právne a audítorské služby	7 288	14 466
- spotreba materiálu	14 452	14 284
- servis výpočtovej techniky	30 883	23 909
- bankové poplatky	437	1 891
- marketing	27 096	38 833
- opravy a udržiavanie	1 522	2 084
- služby Xerox	10 633	12 900
- spoje	28 014	27 181
- ostatné služby	53 724	47 036
Náklady na správu réžiu celkom	577 220	525 771
Náklady na investície		
- náklady na finančné aktíva	14 850	15 030
Náklady na investície celkom	14 850	15 030
Ostatné prevádzkové náklady		
- opravné položky	31 910	26 026
- zníženie hodnoty investície v dcérskej spoločnosti	65 000	0
- dane a poplatky	4 695	4 725
- ostatné náklady	9 625	24 152
- nákladové úroky	3 353	14 702
Ostatné prevádzkové náklady celkom	114 583	69 605

Súčasťou outsourcingu služieb poskytnutých spoločnosťami v skupine ING sú aj odmeny členov Management Committee vo výške 4 786 tis. Sk (2005: 4 624 tis. Sk).

Zamestnanci a vedúci pracovníci

V tis. Sk

	2006	2005
Mzdové náklady	80 889	44 640
- z toho riadiaci pracovníci	15 782	5 907
Sociálne a zdravotné poistenie	21 991	10 079
- z toho riadiaci pracovníci	4 291	1 214
Ostatné osobné náklady	10 486	2 935
- z toho riadiaci pracovníci	2 046	230
Celkom	113 366	57 654

Priemerný počet zamestnancov v roku 2006 bol 111 (2005: 87), z toho riadiacich pracovníkov 7 (2005: 5).

2.27 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 1 701 tis. Sk (2005: výnos 3 632 tis. Sk).

2.28 Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. Sk

	2006	2005
Splatná daň z príjmov	86 313	93 912
Bežné účtovné obdobie	78 012	82 687
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	8 301	11 225
Odložená daň z príjmov	1 902	2 581
Vznik a zmena dočasných rozdielov	1 902	2 581
Zníženie daňovej sadzby	0	0
Umorenie daňovej straty	0	0
Daň z príjmov celkom	88 215	96 493

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. Sk

	2006			2005		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	252 581		100,00%	237 353		100,00%
Z toho teoretická daň 19%		47 990	19,00%		45 097	19,00%
Daňovo neuznané náklady	332 458	63 167	25,01%	311 689	59 221	24,95%
Výnosy nepodliehajúce dani	-164 438	-31 243	-12,37%	-100 264	-19 050	-9,15%
Umorenie daňovej straty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
	420 601	79 914	31,64%	448 778	85 268	38,99%
Celkom		79 914	31,64%		85 268	38,99%
Dodatočné odvody dane		8 301			11 225	
Celkom vykázaná daň		88 215			96 493	

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

V tis. Sk

	2006	2005
Týkajúca sa cenných papierov určených na predaj	980	1 390
	980	1 390

2.29 Operatívny leasing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť mala v roku 2006 pre svoju podnikateľskú činnosť najatých 16 osobných áut na základe operatívneho leasingu. Tieto leasingové zmluvy boli uzavreté v priemere na obdobie 3 rokov.

Spoločnosť má ďalej pre svoju podnikateľskú činnosť prenajaté administratívne priestory.

Počas roka končiaceho 31. decembra 2006 bolo 2 263 tis. Sk vykázaných ako náklad z operatívneho leasingu áut vo výkaze ziskov a strát (2005: 0 tis. Sk). 20 605 tis. Sk (2005: 21 731 tis. Sk) bolo vykázaných ako náklad na nájom administratívnych priestorov.

2.30 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.

2.31 Spriaznené strany

Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú dcérske spoločnosti (viď bod 2.7), 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 31.12.2006 to boli: Anna Huščavová, Rastislav Antala, Marek Hurban, Dušan Šemrinec, Pavol Šturc, Juraj Sedlačko a Peter Kapitáň.

K 31.12.2005 to boli: Rastislav Antala, Marek Hurban, Juraj Sedlačko, Richard Strapko a Pavol Šturc.

Mzdy a ostatné krátkodobé zamestnanecké pôžitky vyplatené riadiacim pracovníkom boli vo výške 15 782 tis. Sk (2005: 5 907 Sk).

Spoločnosť nevyplatila za rok 2006 ani za rok 2005 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 Management Services Slovensko spol. s r.o., 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	
	2006	2005	2006	2005
ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka	30 458	23 355	0	0
ING Tatry – Sympatia, d.d.s.,a.s., Bratislava	0	0	0	0
ING Management Services Slovensko spol. s r.o.	0	0	494	827
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	2 525	5 254	0	0
ING Management Services, s.r.o., ČR	52 535	81 122	0	0
Nationale – Nederlanden životní pojišťovna, ČR	0	10 772	0	0
ING Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	0	0	1 122	1 122
ING Investment Management (C.R.), a.s., ČR	12 416	36 900	0	0
ING Continental Europe Holdings, NL	54 345	54 345	0	0
Celkom	152 279	211 748	1 616	1 949

Súčasťou outsourcingu služieb poskytnutých spoločnosťami v skupine ING sú aj odmeny členov Management Committee vo výške 4 786 tis. Sk (2005: 4 624 tis. Sk).

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

V tis. Sk

	Pohľadávky		Záväzky	
	2006	2005	2006	2005
ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka	6 758	21	118 466	161
ING Tatry – Sympatia, d.d.s.,a.s., Bratislava	438	0	30 083	0
ING Management Services Slovensko spol. s r.o.	0	7 500	1 538	37
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	1 871	1	851	419
ING Management Services, s.r.o., ČR	1 694	13 660	9 603	3 579
Nationale – Nederlanden životní pojišťovna, ČR	1 164	20	65	0
ING Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	34 499	31 636	2	0
ING Investment Management (C.R.), a.s., ČR	0	0	1 113	0
ING Continental Europe Holdings, NL	0	0	1 219	890
Celkom	46 424	52 838	162 940	5 086

2.32 Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Spoločnosť zmenila od 1. marca 2007 sídlo svojho podnikania a jej nové sídlo podnikania je ul. Trnavská cesta 50/B, Bratislava, PSČ 821 02.

Bratislava, dňa 25. apríla 2007

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu :

Rudolf Kypta

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky :

Marína Kinská

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva :

Janka Červencová