



VÝROČNÁ SPRÁVA 2007



ČLEN KBC GROUP



OBSAH

I.	ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTVA.....	3
II.	AKCIONÁRI	6
III.	HISTÓRIA ČSOB POISŤOVNE.....	7
IV.	PROFIL ČSOB POISŤOVNE	8
V.	ČSOB FINANČNÁ SKUPINA	10
VI.	ŽIVOTNÉ POISTENIE	11
VII.	NEŽIVOTNÉ POISTENIE.....	16
VIII.	POISTENIE PODNIKOV A PODNIKATEĽOV.....	19
IX.	ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2007	20
X.	SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	78
XI.	ZOZNAM PONÚKANÝCH PRODUKTOV	79
XII.	OBCHODNÉ MIESTA ČSOB POISŤOVNE.....	86

I. ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení klienti a obchodní partneri,
s potešením môžeme konštatovať, že ČSOB Poistovňa má za sebou úspešný rok. V oblasti životného poistenia sme dosiahli hrubé predpísané poistné vo výške 1,25 mld. Sk, čo predstavuje medziročný nárast o 22 %. Trhový podiel v životnom poistení sa už tri roky po sebe zvyšuje a dosiahol úroveň 4,4 %. Táto štartovacia pozícia by nám mala v roku 2008 pomôcť zvýšiť trhový podiel na 5 %. V neživotnom poistení pokleslo hrubé predpísané poistné oproti roku 2006 na 702,6 mil. Sk. Spoločnosť sa sústreďuje na dosiahnutie zisku vo veľmi konkurenčnom trhovom prostredí. Najmä v oblasti povinného zmluvného poistenia sa zameriavame na ziskové skupiny klientov. Tento výber má za následok veľmi nízke percento čistého ukazovateľa nákladovosti a škodovosti. Čistý zisk spoločnosti predstavuje 84,1 mil. Sk.

V roku 2007 sme boli svedkami prvého pozitívneho vplyvu novej riadiacej štruktúry, ktorá bola na Slovensku predstavená v roku 2006. Všetky právne jednotky ČSOB skupiny informujú o svojej činnosti tzv. Country Team. Snahou Country Teamu je spoločný záujem v oblasti predaja, služieb a nákladov, s cieľom poskytnúť našim klientom a obchodným partnerom čo najväčšie pohodlie. V rámci obchodných výsledkov sme zaznamenali výrazný nárast predaja cez bankovú sieť najmä v životnom poistení, ale tak isto aj silný vývoj predaja neživotného poistenia. Zavedené opatrenia v oblasti nákladov spoločnosti viedli k nepatrnému medziročnému nárastu o 6 %.

V roku 2007 vytvorila ČSOB Poistovňa nevyhnutné rezervy na krytie historického deficitu povinného zmluvného poistenia, čo je z pohľadu budúcnosti veľmi dobrý krok. Proces vytvárania rezerv je vo všeobecnosti veľmi konzervatívny, ako v životnom, tak aj v neživotnom poistení. Bolo vytvorených viacero pracovných jednotiek, ktoré majú za úlohu sledovanie operačných, investičných a poistných rizík. Sme radi, že môžeme konštatovať, že finančný výsledok našej spoločnosti nebol ovplyvnený hypotekárnou krízou a krízou finančného sektora v USA.

Kvalitné a konkurencieschopné produkty ponúkané v roku 2007 ČSOB Poistovňou sú súčasťou plnenia strategického cieľa zvyšovania počtu spokojných klientov v portfóliu ČSOB Finančnej skupiny. Práve ČSOB Finančná skupina nám umožňuje pozrieť sa na finančné podnikanie komplexne a všade tam, kde to je pre klienta výhodné alebo z hľadiska jeho potrieb nevyhnutné, zakomponovať a využiť možnosti životného poistenia tak, aby mu prinášali požadovanú pridanú hodnotu a aby sa pokryli jeho riziká pri neživotnom poistení. Základným princípom našej predajnej stratégie je budovanie multidistribúcie s dôrazom na tri základné distribučné kanály: vlastné odbytové siete finančných poradcov, distribučnú sieť ČSOB Banky a externé sprostredkovateľské spoločnosti. Vývoj nových a inovácia existujúcich produktov poistenia, ktoré dokážu optimálnym spôsobom riešiť potreby jednotlivých klientov a zároveň zohľadňujú špecifické požiadavky pre predaj prostredníctvom našich základných distribučných kanálov, je z nášho pohľadu to najdôležitejšie. V oblasti investovania finančných rezerv klientov ČSOB Poistovňa, využíva skúsenosti ČSOB Asset Managementu, ale hlavne dlhoročné a profesionálne skúsenosti materskej spoločnosti KBC Asset Management. Tieto spoločnosti, ako aj silné vnútorné regulátory dávajú dostatočné záruky, že s prostriedkami našich klientov nakladáme ekonomicky a efektívne.

Naši klienti tak aj v roku 2007 mali možnosť sa podieľať na výnosoch z umiestnenia rezerv poistného a ich výnos v mnohých prípadoch prevýšil garantované zhodnotenie.

V roku 2007 získala ČSOB Poistovňa na základe výborných výsledkov dosiahnutých v roku 2006 ocenenie časopisu TREND. V kategórii „TREND TOP Poistovňa roka“ sme sa umiestnili na 3. mieste.

A aký bude pre ČSOB Poistovňu rok 2008? Strategickou víziou je aj v nasledujúcom roku posilniť pozíciu dynamicky sa rozvíjajúcej spoločnosti v rámci veľkej ČSOB Finančnej skupiny. Prvoradým cieľom je pre nás rozširovanie a inovácia produktového portfólia, rozvoj a zvyšovanie úrovne poskytovaných služieb, rozširovanie spolupráce v rámci ČSOB Finančnej skupiny a samozrejme, silná orientácia na klienta. Aj naďalej budeme smerovať všetky naše aktivity na nastavenie takých parametrov poistných produktov, ktoré budú adekvátne odrážať potreby a záujmy našich klientov a požiadavky trhu, s cieľom neustáleho skvalitňovania ponúkaných služieb.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa všetkým klientom a obchodným partnerom za dôveru, ktorú nám prejavujete – je to pre nás veľmi zaväzujúce a zároveň nás to motivuje k dosiahnutiu našich spoločných cieľov. Zároveň veľmi oceňujem dosiahnuté výkony našich zamestnancov, ktorí svojou zodpovednosťou a veľkým nasadením umožnili dosiahnuť úspech ČSOB Poistovne v minulom roku.

S úctou



Nik Vincke
Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva
ČSOB Poistovňa, a.s.

II. AKCIONÁŘI

KBC Insurance NV, Leuven, Belgicko

81,09 %

Československá obchodní banka, a.s. Praha, Česká republika

18,91 %

Orgány ČSOB Poistovne

Predstavenstvo:

Predseda predstavenstva: Nik Vincke



Člen predstavenstva: Ing. Ľudovít Kristiník



Dozorná rada:

Predseda dozornej rady: Jan Vanhevel

Členovia dozornej rady: Johan Daemen

Walter Bogaerts

Ing. Roman Miškovský

Ing. Peter Klimovský

III. HISTÓRIA ČSOB POISTOVNE

VZNIK

História ČSOB Poistovne sa datuje od roku 1992, odkedy poisťovňa pôsobila pod obchodným menom ERGO, a.s.

ČLENSTVO

ČSOB Poistovňa, a.s. je jedným zo zakladajúcich členov Slovenskej asociácie poisťovní.

AKCIONÁRI

V auguste 2002 sa na základe akvizičných zmlúv stala novým majoritným akcionárom belgická poisťovňa KBC Insurance NV, ktorá je súčasťou širšej bankovej a poisťovacej skupiny KBC Group NV. KBC je zároveň 100 %-ným vlastníkom druhého akcionára ČSOB Poistovne, a.s. – spoločnosti Československá obchodní banka, a.s. Praha. Do skupiny KBC v strednej Európe patria aj významné poisťovne Warta v Poľsku, Argozs a K&H v Maďarsku a ČSOB Pojišťovna Pardubice v Českej republike.

KBC GROUP

KBC Group NV vznikla v roku 2005 po fúzii KBC Bank and Insurance Holding Company (ktorá bola vytvorená v roku 1998 fúziou troch belgických finančných inštitúcií – Kredietbank, ABB-insurance a CERA Bank) s jej materskou spoločnosťou Almanij. KBC Group NV má 3 hlavné, priamo podriadené dcérske spoločnosti: KBC Bank NV, KBC Insurance NV a Kredietbank SA Luxembourgise (alebo KBL European Private Bankers), ktoré ďalej priamo alebo nepriamo ovládajú ďalšie spoločnosti skupiny.

Skupina KBC vykázala v roku 2007 čistý zisk 3,28 mld. eur, celkové aktíva v roku 2007 dosiahli 355,60 mld. eur. KBC Group NV je jednou z najväčších finančných inštitúcií v Belgicku, má 13 miliónov zákazníkov a približne 57 tisíc zamestnancov. Vo svojej činnosti sa sústreďuje najmä na oblasť asset managementu, privátneho bankovníctva a bankopoistenia, a to najmä v regióne strednej a východnej Európy. V tomto regióne dokáže využívať najmä nadpriemerný rast HDP nových členov EÚ a vysoký potenciál prieniku bankových, investičných a poistných produktov.

ČLEN KBC GROUP



IV. PROFIL ČSOB POISTOVNE

Sídlo:	Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava
Začatie činnosti:	9. jún 1992
Základné imanie:	838 mil. Sk

PREDMET ČINNOSTI

ČSOB Poistovňa, a.s. je univerzálnou poisťovňou, ktorá poskytuje širokú škálu životných poistení a poistení majetku občanov. Poisťuje tiež podnikateľov, ich majetok, podnikateľské riziká a zodpovednosť za škody. Kvalitné poisťovacie služby poskytuje i veľkým priemyselným a obchodným organizáciám. Na slovenskom trhu pôsobí od roku 1992, od roku 1995 s akcionárskym podielom ČSOB Pojišťovny Pardubice, ktorý v roku 2002 prevzala spoločnosť KBC Insurance.

ZAISTENIE

Zaistný program ČSOB Poistovne v roku 2007 nadviazal na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov Benfield Group so sídlom v Londýne a Guy Carpenter, Brusel. ČSOB Poistovňa, a.s. spolupracuje s poprednými zaistovňami, ktorých finančná sila je hodnotená ratingom Standard & Poor's – minimálne A alebo vyššie, čo zaručuje bezpečné krytie upisovacej kapacity poisťovne.

ZASTÚPENIA

ČSOB Poistovňa, a.s. má v súčasnosti svoju pobočkovú sieť v 56 mestách Slovenskej republiky spolu s okruhom ďalších spolupracovníkov. Pre svoju činnosť zároveň využíva služby exkluzívnych finančných poradcov, poisťovacích maklérskech spoločností, ako aj pobočkovú sieť ČSOB – banky. V súčasnosti má ČSOB Poistovňa zastúpenie vo forme pobočiek a obchodných kancelárií na 73 miestach, pričom o nových aj verných klientov sa postará 491-členná sieť školených finančných poradcov. Kvalitný servis poradcov ČSOB Poistovne je zábezpekou dobrých obchodných výsledkov a spokojných klientov.

VÍZIA A STRATÉGIA

Strategickým zámerom ČSOB Poistovne je poskytovanie takých produktov v oblasti poistenia, ktoré zabezpečia trvalé a opakujúce sa vzťahy s klientmi. Dôvera klientov, obojstranný rešpekt a vzájomne korektné vzťahy sú dôležitou súčasťou našej ďalšej práce.

Pri realizácii tohto zámeru vychádzame z reálnych potrieb našich klientov a opierame sa aj o bohaté skúsenosti našej materskej spoločnosti KBC Insurance a jej dcérskych spoločností. Spolupráca v rámci skupiny ČSOB vytvára predpoklady pripraviť pre našich klientov optimálne a komplexné riešenia pre oblasť financií a ochrany rizík, a to od základných bankových produktov a stavebného sporenia cez produkty poistenia, investovania prostredníctvom podielových fondov, lízingu a faktoringu.

Našou ambíciou je naďalej rásť a tento cieľ dosiahneme:

- ponukou nových atraktívnych produktov
- orientáciou na kvalitné produkty s vysokou úžitkovou hodnotou pre klientov
- efektívnym plnením požiadaviek zákazníkov
- pravidelným informovaním
- zodpovedným a profesionálnym prístupom pracovníkov ku klientom.

Nad'alej chceme byť kvalifikovaným partnerom

Uvedomujeme si, že pokiaľ chýbajú kvalitní a lojálni zamestnanci, nedosiahneme úspech. Vytvárame stabilné prostredie pre každého nášho zamestnanca. Profesionalita a odborné vedomosti patria medzi naše priority, a preto kládeme na vzdelávanie pracovníkov veľký dôraz. Ponúkame najmodernejšie školiace metódy a zamestnancov budeme aj naďalej viesť ku kvalitnejšiemu a zároveň odbornejšiemu prístupu, ktorého výsledkom bude vyšší objem poistného.

Aktívny prístup k práci je dôležitou súčasťou našej spoločnosti. Kombinácia odborného rastu a rozhladu, efektívnej komunikácie a profesionálneho prístupu s orientáciou na klienta podporuje rast. Čakajú nás nové výzvy, ktoré sme odhodlaní naplniť.

V. ČSOB FINANČNÁ SKUPINA

ČSOB Poistovňa je súčasťou Finančnej skupiny ČSOB. ČSOB Finančná skupina poskytuje komplexné zastrešenie v oblasti finančných a poistných služieb pre všetky segmenty klientov: retailovú klientelu, segment malých a stredných podnikateľov, veľkých firemných klientov, ako aj pre privátnych klientov. Skupinu tvorí ČSOB Banka, ČSOB Poistovňa, a.s., ČSOB Asset Management, správcovská spoločnosť a.s., ČSOB Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Factoring, a.s. a ČSOB Stavebná sporiteľňa, a.s.

Táto skupina poskytuje svoje služby prostredníctvom svojich vlastných distribučných sietí. Ku koncu roka 2007 mala banka na Slovensku 86 pobočiek. Poistovňa, Leasingová spoločnosť a Stavebná sporiteľňa disponujú taktiež vlastnou pobočkovou sieťou.

VI. ŽIVOTNÉ POISTENIE

Rok 2007 bol pre životné poistenie mimoriadne úspešný. Široká ponuka kvalitných produktov, dôvera klientov v silnú a spoľahlivú značku a odborne zdadaná obchodná služba sa premietli do vynikajúcej dynamiky rastu predpísaného poistného v roku 2007. ČSOB Poistovňa, a.s. v porovnaní s rokom 2006 znamenala 22,2 % nárast predpísaného poistného. Tento výsledok je viac ako priemer sektoru životného poistenia (13,0 %) a znamená nárast trhového podielu v životnom poistení na 4,4 %.

Dosiahnutý hospodársky výsledok technického účtu životného poistenia 111,2 mil. Sk ukazuje, že naša cesta budovania silnej finančnej skupiny prináša žiaducu efektivitu. Stabilita, ktorá súvisí s hospodárskym výsledkom a tvorba dostatočných rezerv dávajú našim klientom dôležitú istotu krytia všetkých záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia do budúcnosti.

Kvalitné a konkurencieschopné produkty životného poistenia ponúkané v roku 2007 ČSOB Poistovňou, a.s. sú súčasťou plnenia strategického cieľa, ktorým je neustále zvyšovanie počtu spokojných klientov v portfóliu ČSOB Finančnej skupiny. Základnou stratégiou spoločnosti je naplniť predstavy klientov v oblasti ponuky kvalitného poistného krytia a investovania.

Poistné krytia slúžia našim klientom hlavne na riešenie finančných dopadov v prípade nepredvídaných poistných udalostí. ČSOB Finančná skupina nám umožňuje pozrieť sa na finančné podnikanie komplexne a všade tam, kde to je pre klienta výhodné, alebo z hľadiska jeho potrieb nevyhnutné, zakomponovať a využiť možnosti životného poistenia tak, aby mu prinášali požadovanú pridanú hodnotu. V tomto duchu sú na trh uvádzané kombinované produkty zahrňujúce možnosti všetkých členov Finančnej skupiny ČSOB.

Mimoriadna ponuka investičných príležitostí v rámci ČSOB Finančnej skupiny je rozšírená o možnosť investovania prostredníctvom nových investičných produktov životného poistenia (ČSOB Invest Garant), predávaných aj v cudzích menách a využívajúcich ako podkladové aktívum investíciu zaistenú do kapitálovo garantovaných fondov. Tieto produkty sa tešia vysokej obľube a záujmu našich klientov.

V oblasti investovania finančných rezerv klientov ČSOB Poistovňa, a.s. využíva skúsenosti ČSOB Asset Managementu, ale hlavne dlhoročné a profesionálne skúsenosti materskej spoločnosti KBC Asset Management. Možnosti investovania prostredníctvom životných poistení sme rozšírili popri investovaní v lokálnej mene aj o možnosť investovania v cudzích menách, ako je euro, americký dolár a česká koruna. Tým sme pre našich klientov rozšírili možnosti investovania do podkladových aktív dostupných v najvyspelejších štátoch Európy.

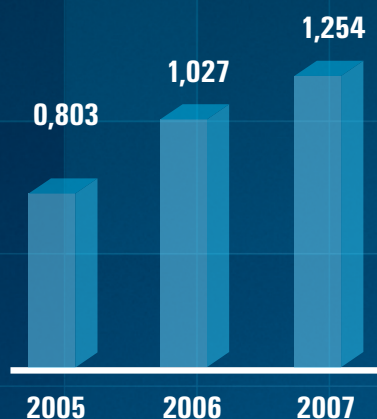
ČSOB Poistovňa, a.s. stále viac úspešne rozvíja koncept bankopoistenia. Popri ňom je základným pilierom distribučnej stratégie koncept budovania vlastnej odbytvej siete finančných poradcov. V našej obchodnej stratégii stále významnejšiu rolu zohrávajú externé sprostredkovateľské spoločnosti. Medzi najvýznamnejších externých partnerov patria spoločnosti ZFP, a.s. OVB Allfinanz Slovensko, s. r. o. a iné.

V našom ponímaní kvalitná obchodná stratégia je len začiatkom spolupráce s našimi klientmi. Veľmi významnou úlohou je pre nás kvalita následného servisu, a čo je najdôležitejšie, rýchla a profesionálne zvládnutá likvidácia poistných udalostí.

Predpis poistného

V životnom poistení (vrátane úrazového pripoistenia) dosiahla ČSOB Poistovňa, a.s. v roku 2007 predpísané poistné vo výške 1,25 mld. Sk.

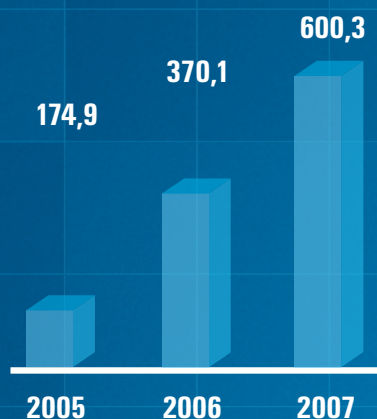
Porovnanie vývoja predpísaného poistného (v mld. Sk)



Vývoj obchodnej produkcie

ČSOB Poistovňa, a.s. dosiahla v roku 2007 objem novej obchodnej produkcie produktov životného poistenia vo výške 600,3 mil. Sk, čo predstavuje medziročný nárast 62,2 %. Na týchto obchodných výsledkoch sa až 97 % podieľal predaj prostredníctvom odbytových kanálov spoločností ČSOB Finančnej skupiny.

Porovnanie vývoja produkcie v životnom poistení (v mil. Sk)



Produkty

ČSOB Poistovňa, a.s. aj v roku 2007 pokračovala vo vývoji nových produktov a v roku 2007 na trh uviedla nové investičné životné poistenie Investia. Hlavné črty tohto produktu sú komplexnosť poistných krytí, investičné stratégie a vysoká variabilita. Rozsah poistných krytí bol rozšírený o možnosť poistenia pre prípad hospitalizácie a o poistenie všetkých detí v rodine.

V rámci poistení vhodných k úverovým produktom sme realizovali poistenie pre prípad pracovnej neschopnosti a nezamestnanosti klienta.

Z kapitálových poistení je najobľúbenejší produkt Spektrum, ktorý bol vyhodnotený nezávislou agentúrou Symsite Research ako 4. najlepšie kapitálové životné poistenie na slovenskom trhu.

Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Za rok 2007 bolo v životnom poistení nahlásených 7 723 poistných udalostí. Počet ukončených poistných udalostí v roku 2007 vzrástol v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 7,2 %, čo predstavuje celkovo 8 619 poistných udalostí ukončených v roku 2007. Celková čiastka vyplatených poistných plnení pre klientov vzrástla v roku 2007 o 7,3 %.

Zaistenie

Zaistenie časti portfólia životného poistenia nadväzuje na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a tradičnú spoluprácu so zaistovňami GEN Re (Nemecko) a Munich Re (Nemecko), ktoré participujú na obligatórnej proporčionalnej zaistnej zmluve.

Zámery

Naše úsilie v oblasti životného poistenia sa aj naďalej bude orientovať na poskytovanie kvalitných produktov s vysokou úžitkovou hodnotou pre klientov. Pri realizácii tohto zámeru vychádzame z reálnych potrieb našich klientov a opierame sa o bohaté skúsenosti našej materskej spoločnosti KBC Insurance a jej dcérskych spoločností.

Našu činnosť bude ovplyvňovať najmä pripravovaná konverzia Slovenskej meny na euro. Tejto zmene bude potrebné prispôbiť všetky súčasné, a zároveň nové poistné produkty.

Naším zámerom je pomáhať klientom v prípade nepriaznivých udalostí ako aj byť najlepším partnerom v oblasti investovania, a tak spolu vytvárať bohatší svet.

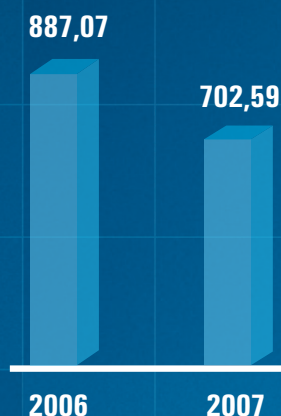
VII. NEŽIVOTNÉ POISTENIE

Trh neživotného poistenia aj v tomto roku významne ovplyvňuje integrácia trhových hráčov a vyostrovanie konkurenčného prostredia, čo viedlo ku všeobecnému poklesu cenovej hladiny poistného. Situácia na trhu má tradične najväčší dopad na výšku poistného v povinnom zmluvnom poistení, čo má spolu so znížením počtu poistených za následok pokles predpísaného poistného oproti roku 2006 o približne 21 %. Zameranie sa na poisťovanie menej rizikového cieľového segmentu zákazníkov výrazne zlepšilo škodovosť nášho portfólia v porovnaní s rokom 2006. V roku 2007 okrem vlastnej obchodnej siete ďalej úspešne pokračovala aj spolupráca s ČSOB Bankou, prostredníctvom ktorej sme zaznamenali zvýšenie predaja retailových produktov, ale podarilo sa nám spustiť aj predaj cez Call Centrum.

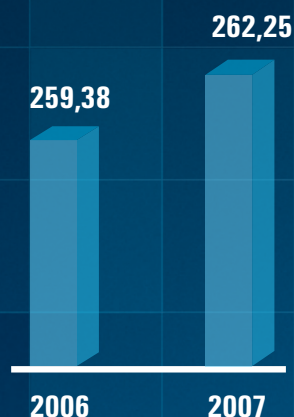
Predpísané poistné

V roku 2007 sme zaznamenali pokles portfólia v povinnom zmluvnom poistení, čo má za následok pokles predpísaného poistného oproti roku 2006 o približne 21 %. Naším cieľom bolo zlepšenie škodovosti nášho portfólia, čo sa nám v roku 2007 podarilo úspešne zrealizovať.

Porovnanie vývoja predpísaného poistného (v mil. Sk)



Vývoj obchodnej produkcie v neživotnom poistení (v mil. Sk)



Likvidácia poistných udalostí – neživotné poistenie

V neživotnom poistení bolo zaregistrovaných 7 841 poistných udalostí, čo je pokles oproti vývoju z roku 2006 o 23,5 %. Zo zaregistrovaných poistných udalostí bolo ukončených 6 195 poistných udalostí, čo je 79 % portfólia roku 2007. Priemerná doba likvidácie sa skrátila zo 45,7 dňa na 42,5 dňa.

V roku 2007 sa začal projekt Operational Excellence Prebudovanie likvidačných procesov, ktorý má pripraviť zásadnú zmenu likvidačného procesu v oblasti organizačnej, procesnej a infraštruktúry. Nový likvidačný proces má zjednodušiť, zrýchliť a skvalitniť proces, a to so zameraním na poskytovanie najvyššej kvality služieb klientom poisťovne, optimalizáciu nákladov a prípravu systému na integráciu do spoločného systému (SIS) poisťovní z KBC Group v EÚ. Implementácia projektu má viacero fáz, z ktorých prvá sa začne realizovať v roku 2008 a posledná v roku 2012.

Zaistenie

Zaistný program ČSOB Poistovne je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov Benfield Group a Guy Carpenter. Najvýznamnejšími zaistovateľmi podieľajúcimi sa na hlavných obligatórnych zaistených zmluvách pre neživotné poistenie sú SCOR Global P&C (Francúzsko), Swiss Re (Nemecko), Hannover Rückversicherungs (Nemecko), XL Re (Francúzsko) a ďalší zaistovatelia s vysokým hodnotením finančnej sily podľa svetových ratingových agentúr.

Práve kvalitné zaistenie umožňuje ČSOB Poistovni podieľať sa na poistení spoločností s veľkou hodnotou majetku, významne prispieva k spoľahlivému a rýchlemu vysporiadaniu záväzkov poisťovne voči klientom v prípade poistnej udalosti a je zárukou bezpečného poistného krytia pre klientov ČSOB Poistovne.

V roku 2007 sme aktualizovali a zaviedli do predaja:

PZP – Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Tento produkt sme začali predávať cez Call Centrum a internetových maklérov.

Auto Partner

Zaviedli sme inovovaný produkt havarijného poistenia, ktorý nahradil produkt Variant.

Zámery

Rok 2008 je rokom výrazne ovplyvneným prípravou Slovenskej republiky na spoločnú menu euro, ktorá značne obmedzí proces vývoja nových produktov. V tomto roku plánujeme po produktovej stránke aktualizovať produkt Hromadného úrazového poistenia a rozvíjať spoluprácu s novootvorenými predajnými kanálmi, ako je Call Centrum a maklérska sieť.

VIII. POISTENIE PODNIKOV A PODNIKATEĽOV

V rámci poistenia podnikov a podnikateľov sme pokračovali v stabilizácii obchodnej produkcie a budovaní nových predpokladov jej zdravého rastu. Napĺňanie tohto zámeru sa dotýkalo takmer všetkých oblastí počnúc vývojom produktov, upisovaním, rizikovým manažmentom až po klientsky servis.

Naši klienti využívali celé portfólio našich poistných produktov zameraných na zabezpečenie ich podnikateľských aktivít, ako je najmä poistenie majetku, zodpovednostné poistenia, poistenie prepravovaného nákladu, poistenie prerušenia prevádzky, poistenie strojov, strojných a elektronických zariadení a ich príslušenstva a pod.

Vďaka komplexnosti ponuky poistných produktov a viacerých zmluvných modelov spolupráce môžeme ponúkať klientom na mieru šité riešenia, odrážajúce ich požiadavky a očakávania.

Nová obchodná produkcia v poistení podnikov a podnikateľov

Druh poistenia	Nová obchodná produkcia v mil. Sk	Podiel v %
Majetok	23,32	22
Motorové vozidlá	34,81	33
Stroje & Zariadenia	42,68	40
Zodpovednosť	5,43	5
Spolu	106,24	100

Zámery

V roku 2008 plánujeme intenzívne naplňovať strategický cieľ zvyšovania kvality klientom poskytovanej služby, a to najmä v oblasti distribúcie, upisovania, produktového manažmentu a vnútorných procesov.

V oblasti obchodu a distribúcie plánujeme okrem podpory vlastnej predajnej siete vytvoriť podmienky pre intenzívnejší rozvoj spolupráce s makléorskými spoločnosťami. Zároveň sa zameriame na využitie potenciálu spolupráce so všetkými členmi našej Finančnej skupiny. Pre dosiahnutie stanovených zámerov plánujeme úpravu kľúčových produktov, ako aj zjednodušenie postupov a procesov v oblasti upisovania a podporných služieb.

IX. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2007

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2007

(tis. SKK)	Pozn.	reklasifikované	
		2007	2006
Dlhodobý nehmotný majetok	3	13 745	17 945
Dlhodobý hmotný majetok	4	42 008	47 445
Finančné aktíva držané do splatnosti	5	0	1 680 558
Finančné aktíva určené na predaj	5	1 658 405	0
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5	2 769 929	2 123 423
Finančné umiestnenie v mene poistených	5	540 241	139 861
Termínované vklady	5	251 662	430 564
Aktíva zo zaistenia	6	43 295	49 783
Daňové pohľadávky	7	2 399	2 136
Pohľadávky z poistenia	8	99 918	119 073
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	9	78 519	102 514
Ostatné aktíva	10	20 941	31 704
Peniaze a bežné účty v bankách	11	111 171	12 659
Aktíva spolu		5 632 233	4 757 665
Základné imanie		838 000	838 000
Emisné ážio		17 000	17 000
Zákonný rezervný fond		25 325	0
Oceňovacie rozdiely		11 019	0
Strata minulých rokov		-169 665	-397 593
Zisk/strata bežného obdobia		84 142	253 254
Rezervy z poistenia	12	3 959 543	3 556 819
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	13	540 241	139 861
Ostatné rezervy	14	175	176
Záväzky z poistenia	15	135 254	137 813
Výnosy budúcich období	16	116 187	159 572
Odložený daňový záväzok	7	6 122	0
Daňový záväzok splatný	7	19 470	0
Ostatné záväzky	17	49 420	52 763
Pasíva spolu		5 632 233	4 757 665

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31.decembra 2007

(tis. SKK)	Pozn.	2007	2006
Predpis poistného	18	1 946 953	1 906 051
Poistné postúpené zaistovateľom	18	-49 369	-80 029
Čisté poistné	18	1 897 584	1 826 022
Výnosy z finančných aktív	19	193 747	166 260
Prijaté provízie a poplatky	20	5 692	6 780
Ostatné výnosy	21	10 109	26 529
Výnosy spolu		2 107 132	2 025 591
Poistné plnenia	22	576 522	590 271
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	22	-5 729	-8 745
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia	22	56 521	320 483
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia	22	3 952	-6 817
Čisté poistné plnenia	0	631 266	895 192
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia	23	741 682	266 061
Platené provízie a poplatky z poistenia	24	142 441	141 032
Strata z predaja a precenenia finančných aktív	25	50 755	9 955
(Zisk)/Strata z prepočtu cudzích mien	26	2 088	-159
Ostatné prevádzkové náklady	27	430 159	444 246
Tvorba opravných položiek a odpis aktív	28	1 592	16 010
Náklady spolu	0	1 999 983	1 772 337
Zisk pred zdanením	0	107 149	253 254
Daň z príjmov splatná	7	-19 470	0
Daň z príjmov odložená	7	-3 537	0
Zisk po zdanení	0	84 142	253 254

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2007

(tis. SKK)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Neuhrazená strata	Zisk/(strata) bežného roka	Celkom
Stav k 1. 1. 2006	838 000	17 000	0	0	-178 253	-219 340	457 407
Vysporiadanie straty roka 2005	0	0	0	0	-219 340	219 340	0
Hospodársky výsledok bežného roka	0	0	0	0	0	253 254	253 254
Stav k 31. 12. 2006	838 000	17 000	0	0	-397 593	253 254	710 661
Precenenia finančných aktív určených na predaj	0	0	0	11 019	0	0	11 019
Vysporiadanie zisku roka 2006	0	0	25 325	0	227 929	-253 254	0
Hospodársky výsledok bežného roka	0	0	0	0	0	84 142	84 142
Stav k 31. 12. 2007	838 000	17 000	25 325	11 019	-169 665	84 142	805 821

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2007

(tis. SKK)	Pozn.	2007	reklasifikované 2006
Zisk pred zdanením	-	107 149	253 254
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a hmotného majetku	-	23 572	24 001
Zisk z predaja dlhodobého majetku	-	-1 500	-15 547
Výnosy z finančných aktív účtované do výnosov	-	-193 747	-166 260
Predpis poistného	-	-1 946 953	-1 906 051
Poistné plnenia	-	576 522	590 271
Strata z precenenia finančných aktív	-	50 755	9 955
Prijaté úroky	-	193 930	151 470
Prijaté poistné	-	1 933 422	1 785 338
Výplaty poistných plnení	-	-548 573	-591 324
Platená daň z príjmu	-	-262	226
Zmena stavu aktív zo zaistenia a ostatných aktív	-	42 822	31 991
Zmena stavu rezerv z poistenia	-	792 608	604 828
Zmena stavu ostatných rezerv	-	0	67
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov	-	-35 632	-48 990
Peňažné toky z prevádzkových činností	-	994 113	723 229
Tržby z predaného dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	-	1 505	32 941
Nákup dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	-	-13 940	-37 280
Príjmy z maturity finančných aktív	-	495 000	147 075
Výdavky na nákup finančných aktív	-	-1 492 110	-949 048
Peňažné toky z investičných činností	-	-1 009 545	-806 312
Peňažné toky spolu	-	-15 432	-83 083
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	29	518 338	601 421
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	29	502 906	518 338

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Informácie o spoločnosti

ČSOB Poistovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

- Výkon poisťovacej činnosti v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia.
- Uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR na činnosť dojednávania poistenia pre Spoločnosť v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.
- Vykonávanie sprostredkovateľských činností pre banky, stavebné sporiteľne a doplnkové dôchodkové poisťovne podľa povolenia udeleného dozorným orgánom nad poisťovníctvom, výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb podľa povolenia udeleného dozorným orgánom nad poisťovníctvom.

Sídlom Spoločnosti je Polus Millennium Tower II, Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2007 sú nasledovní:

Nik Vincke	predseda
Ing. Ľudovít Kristiník	člen
Ing. Andrea Chudá	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2007 sú nasledovní:

Jan Vanhevel	predseda
Johan Daemen	člen
Walter Bogaerts	člen
Ing. Roman Miškovský	člen
Ing. Peter Klimovský	člen

Akcionárska štruktúra je nasledovná:

Akcionár	2007			2006		
	V absolutnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel %	V absolutnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel %
KBC Insurance N.V.	679 500	1 359	81 %	679 500	1 359	81 %
ČSOB a.s.	158 500	317	19 %	158 500	317	19 %
SPOLU	838 000	1 676	100 %	838 000	1 676	100 %

Konečnou materskou spoločnosťou ČSOB Poistovne, a.s. je KBC Insurance, N.V., so sídlom Waaistraat 6, B-3000 Leuven, Belgicko.

2. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH METÓD

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti („účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania („IFRS“), vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“), a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“), schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve.

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny KBC Insurance, N.V. bola vydaná 20. marca 2008 a je prístupná v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením „Finančných aktív určených na predaj“ a „Finančného majetku vykazovaného v reálnych hodnotách cez výkaz ziskov a strát“ na reálnu hodnotu.

Zostatky v tejto účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch slovenských korún („Sk“), pokiaľ nie je uvedené inak.

Okrem skutočností uvedených v bode 2.2. účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledovné nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť Spoločnosti ani na jej finančnú situáciu, ovplyvnilo však zverejňovanie údajov v účtovnej závierke.

IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenia“

IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky (novela)“

IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“

IFRIC 9 „Prehodnotenie vložených derivátov“

IFRIC 10 „Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku“

Spoločnosť neuplatnila skôr, ako to bolo požadované, nasledovné štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC):

IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“

IFRIC 11 „Vnútrokupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami“

Hlavné vplyvy prijatia nových štandardov a ich interpretácií sa uvádzajú v ďalšom texte.

IFRS 7 „Finančné nástroje: Zverejnenia“

Štandard vyžaduje zverejnenie informácií o finančných nástrojoch a charaktere a rozsahu rizík, ktorým je vystavená v dôsledku týchto finančných nástrojov. Aplikácia štandardu nemala vplyv na finančnú pozíciu a výsledky hospodárenia Spoločnosti. Komparatívne údaje za rok 2006 boli upravené podľa požiadaviek tohto štandardu.

IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky (novela)“

Štandard požaduje nové zverejnenia informácií o cieľoch, politikách a procesoch riadenia kapitálu. Komparatívne údaje za rok 2006 boli upravené podľa požiadaviek tohto štandardu.

IFRIC 10 „Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku“

Interpretácia požaduje, aby Spoločnosť priebežne vykázané zníženie hodnoty investície do majetkovej účasti alebo finančných aktív oceňovaných v obstarávacích cenách neodúčtovala. Keďže Spoločnosť zníženie hodnoty majetku nevykazuje, uvedená interpretácia nemá vplyv na finančnú pozíciu Spoločnosti.

Zmeny v IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“ a v IFRIC 9 „Prehodnocovanie vložených derivátov“ nemajú vplyv na účtovnú závierku.

2.2 Porovnateľnosť údajov

Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov bola reklasifikovaná z netechnickej rezervy na technickú rezervu (rezervy z poistenia) podľa novely zákona č. 110/2007 Z. z. s účinnosťou od 1. apríla 2007 v celkovej výške 75 003 Sk. Pre lepšiu porovnateľnosť údajov bola táto rezerva reklasifikovaná do rezerv z poistenia aj k 31. decembru 2006 v celkovej výške 76 611 tis. Sk.

2.3 Segmentové vykazovanie

Segmentom je odlíšiteľná súčasť Spoločnosti, ktorá poskytuje produkty alebo služby (podnikateľský segment), alebo poskytuje produkty a služby v rámci konkrétneho ekonomického prostredia (územný segment), pričom riziká a ziskovosť segmentu sú iné ako riziká a ziskovosť iných segmentov.

Keďže činnosti Spoločnosti sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, Spoločnosť pôsobí ako jeden podnikateľský a územný segment.

2.4 Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vykazuje v položke „(Zisk)/Strata z prepočtu cudzích mien“.

2.5 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Spoločnosť odpisuje dlhodobý nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre dlhodobý nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Budovy, haly a stavby	20
Dopravné prostriedky	4
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	3 – 5
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok	6 – 10
Softvér	5

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu dlhodobého majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota dlhodobého majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

2.6 Finančné aktíva držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančných aktív držaných do splatnosti. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

V roku 2007 Spoločnosť rozhodla o prevode finančných aktív držaných do splatnosti na finančné aktíva na predaj.

2.7 Prevod finančných aktív držaných do splatnosti na finančné aktíva určené na predaj

K 1. októbru 2007 Spoločnosť zrušila účtovnú kategóriu finančné aktíva držané do splatnosti a všetky finančné aktíva účtované ako držané do splatnosti boli prevedené do účtovnej kategórie finančné aktíva určené na predaj. Spoločnosť k tomuto kroku pristúpila z dôvodu potreby reštrukturalizácie portfólia aktív, ktoré slúžia na krytie technických rezerv v životnom poistení, s cieľom eliminácie úrokového rizika v tomto portfóliu. Tento krok bol odsúhlasený výborom pre riadenie aktív a pasív spoločnosti, predstavenstvom spoločnosti a výborom pre riadenie aktív a pasív skupiny KBC. V súvislosti s týmto krokom nebude môcť spoločnosť využívať účtovnú kategóriu finančné aktíva držané do splatnosti po dobu dvoch rokov. Dopad prevodu finančných aktív držaných do splatnosti na finančné aktíva určené na predaj z dôvodu precenenia na reálnu hodnotu bol k 1. októbru 2007 vykázaný vo vlastnom imaní vo výške 13 590 tis. Sk.

2.8 Finančné aktíva určené na predaj

Finančné aktíva určené na predaj zahŕňajú aktíva, ktoré sú do tejto kategórie klasifikované pri obstaraní alebo ich nie je možné klasifikovať ako finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, investície držané do splatnosti alebo finančné umiestnenie v mene poistených.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a tržová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované tržové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk alebo strata z predaja a precenenia finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív určených na predaj (vrátane prémie/dis-kontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výka-ze ziskov a strát v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Pri finančných aktívach určených na predaj Spoločnosť ku každému dátumu súvahy posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty aktíva alebo skupiny aktív.

Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a ku stra-tám zo zníženia hodnoty dôjde iba vtedy, keď existuje objektívny dôkaz zníže-nia hodnoty v dôsledku jednej alebo viacej stratových udalostí, ku ktorým do-šlo po prvotnom zaúčtovaní aktíva, a keď táto udalosť (alebo udalosti) majú dopad na odhadované budúce peňažné toky finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

Objektívne dôkazy o tom, že došlo ku zníženiu hodnoty finančného aktíva ale-bo skupiny finančných aktív, zahrňujú zistiteľné informácie, ktoré má Spoloč-nosť k dispozícii a ktoré svedčia o nasledujúcich stratových udalostiach:

- Významné finančné problémy emitenta alebo dlžníka.
- Zánik aktívneho trhu pre finančné aktívum z dôvodu finančných problémov emitenta alebo dlžníka.
- Iných zistiteľných údajov potvrdzujúcich, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od doby ich prvotného zaúčtovania, aj keď zatiaľ nie je možné tento pokles zis-tiť u jednotlivých finančných aktív v tejto skupine, vrátane:
- Nepriaznivých zmien v platobnej situácii dlžníkov v skupine.
- Národných alebo miestnych hospodárskych podmienok, ktoré korelujú s one-skorením u aktív v skupine.

Strata zo znehodnotenia sa určí ako rozdiel medzi prvotným ocenením finančného aktíva určeného na predaj a jeho súčasnou reálnou hodnotou. Strata zo znehodnotenia sa vykazuje vo forme opravných položiek so súvzťažným zápisom v riadku „Tvorba opravných položiek a odpis aktív“ vo výkaze ziskov a strát. Ak sa v nasledujúcom období zvýši reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako finančné aktívum určené na predaj a toto zvýšenie sa dá objektívne priradiť k udalosti, ku ktorej došlo po zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty do výkazu ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa upraví cez výkaz ziskov a strát.

Finančné aktíva určené na predaj sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

2.9 Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú aktíva, ktoré Spoločnosť získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tieto finančné aktíva sú pri prvotnom zaúčtovaní, ako aj následne ocenené v reálnej hodnote.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota, sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná v trhových cenám. V prípadoch, keď kó-

tované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom, použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Zmeny reálnych hodnôt týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/ (Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

2.10 Termínované vklady

Termínované vklady predstavujú pohľadávky Spoločnosti voči komerčným bankám z titulu termínovaných vkladov.

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty termínovaných vkladov. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

2.11 Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú pohľadávky Spoločnosti voči zaistovateľom z titulu technických rezerv Spoločnosti, krytých zaistnou zmluvou. Zaistná zmluva je zmluva, ktorou Spoločnosť prenáša časť poistného rizika na iného poistovateľa. Výška pohľadávok je stanovená v súlade s pravidlami pre stanovenie výšky technickej rezervy na poistné udalosti.

Spoločnosť využíva na optimalizáciu škodového priebehu svojich poistných produktov služby zahraničných zaistovateľov. Spoločnosť má zaistené portfólio zmlúv neživotného poistenia, ako aj portfólio zmlúv životného poistenia viacerými typmi zaistenia.

Spoločnosť uzatvára so zaistovateľmi hlavnú zaistnú zmluvu s platnosťou na kalendárny rok. V tejto zmluve sú stanovené podmienky obligatórneho zaistenia Spoločnosti. Podľa tejto zaistnej zmluvy sa riadia všetky poistné zmluvy portfólia Spoločnosti.

Na poistné zmluvy, ktoré presahujú rámec krytia hlavnej zaistnej zmluvy, uzatvára Spoločnosť fakultatívne zaistné zmluvy, pričom tieto zmluvy platia vždy iba pre konkrétnu poistnú zmluvu.

2.12 Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči poistencom z titulu predpisu poistného z uzatvorených poistných zmlúv. Pohľadávky z poistenia sú vykazované upravené o opravné položky z titulu zníženia hodnoty.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty pohľadávok z poistenia. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Spoločnosť odpisuje pohľadávky z poistenia, ktoré sú po splatnosti viac ako jeden rok, bola na ne vytvorená opravná položka v plnej výške a sú nevymožiteľné, na základe schválenia predstavenstvom spoločnosti.

2.13 Peniaze a bežné účty v bankách

Peniaze a bežné účty v bankách predstavujú hotovosť v korunovej a valutovej pokladni, ceniny a peňažné prostriedky v bankách splatné na požiadanie.

2.14 Klasifikácia produktov

Poistné riziko je riziko, že Spoločnosti vznikne povinnosť vyplývajúca zo zmluvy v prípade, že nastane nepredvídateľná udalosť (poistná udalosť).

Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny úrokových sadzieb, ceny finančného nástroja, ceny komodity, výmenného kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového ohodnotenia alebo úverového indexu, alebo inej premenlivej veličiny, a to za predpokladu – v prípade nefinančnej premenlivej veličiny – že daná premenlivá veličina nie je špecifickou veličinou pre zmluvnú stranu.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako poistné zmluvy v prípade, že nesú významné poistné riziko. V prípade, že zmluva bola klasifikovaná ako poistná zmluva, táto klasifikácia zmluvy sa nemení po celú dobu jej trvania.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko.

2.15 Poistné rezervy

Poistné rezervy predstavujú odhad súčasnej hodnoty nárokov poistencov voči Spoločnosti z titulu platných poistných zmlúv. Poistné rezervy sú tvorené v súlade s požiadavkami zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve.

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období.
- Rezervy na životné poistenie.
- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia.
- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia.
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.
- Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí v neživotnom a životnom poistení metódou pro rata temporis. V poisteniach s kapitálovou hodnotou je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť poistného (poistné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého poistného je tvorená v rezerve na životné poistenie.

Rezerva sa vypočíta ako súhrn rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv 365-tinovou metódou.

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna životná rezerva. Je tvorená z ukladacích častí poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k zillmerizácii dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou rezervou, ktorý sa eviduje individuálne ku každej poistnej zmluve a taktiež dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

Kolektívna životná rezerva s podielom na zisku. Rezerva je tvorená jednak zillmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívnou rezervou a jednak rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

Kolektívna životná rezerva bez podielu na zisku. Ide o súbor rezerv vypočítavaných poistno-matematickými metódami, majúcich charakter prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podiele na prebytkoch. Sú určené na pokrytie budúcich záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z oslobodenia od platenia poistného v dôsledku invalidity, vážnej choroby a úmrtia zaopatrovateľa a z vyplácania pozostalostných dôchodkov. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté matematické rezervy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového

pripoistenia pre prípad smrti a vážnej choroby a matematické rezervy určené na pokrytie zvýšeného rizika úmrtia a vážnej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

Rezerva na podiel na zisku. Ide o rezervu na predpokladané podiely na zisku za dané obdobie.

Rezerva z poistenia dlžníkov. Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Pre výpočet bol zvolený retrospektívny prístup k výpočtu (z hľadiska bezpečnosti) a pre zjednodušenie kolektívny prístup.

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu obsiahnutého v § 22 ods. 2 Zákona č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších zmien a doplnkov, t. j. z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou aktuárskych predpokladov 1. rádu.

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v životnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Výška RBNS sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Výška IBNR sa s výnimkou produktov skupinových bankopoistení určuje ako súčin priemerného denného plnenia a priemerného počtu dní medzi vznikom a výplatou poistných udalostí, znížený o už vytvorenú rezervu na poistné udalosti nahlásené a nevybavené. Pre niektoré riziká bola IBNR stanovená (kvôli neexistencii historických dát) ako súčet 3-mesačných rizikových poistných jednotlivých zmlúv.

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Rezervy na poistné plnenia sú vypočítané ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti, navýšené o kvalifikovaný odhad očakávaných dodatočných plnení. Rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí a je znížená o predpokladanú výšku vymáhateľných pohľadávok.

RBNS sa tvorí na základe odhadu príslušného likvidátora poistnej udalosti.

Hodnota IBNR je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. V majetkovom poistení je na výpočet použitá projekčná metóda Chain-Ladder. Na stanovenie IBNR pre Povinne zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bola na základe odporúčania Slovenskej kancelárie poisťovateľov použitá metóda očakávaného škodového percenta.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov, vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu doplneného podľa novely 110/2007 Z. z. s účinnosťou od 1. apríla 2007, tvorí v neživotnom poistení poisťovňa, ktorá vykonáva poistné odvetvie neživotného poistenia a je určená na plnenie záväzkov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, na ktoré Slovenská kancelária poisťovateľov nemá dostatočné zdroje. Poisťovňa tvorí túto rezervu v rozsahu, v akom sa podieľa na celkových záväzkoch vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu podľa novely 110/2007 Z. z. s účinnosťou od 1. apríla 2007.

2.16 Ostatné rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný odliv ekonomických zdrojov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

2.17 Náklady a výnosy

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy dochádza k finančnému vysporiadaniu.

Spôsob časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy zo životného poistenia a obdobie, počas ktorého sú časovo rozlišované, je zvolený v závislosti od poistného produktu a spôsobu tvorby technickej rezervy na životné poistenie. Spoločnosť používa nasledovné typy časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení:

- Obstarávacie náklady produktu Spektrum sú časovo rozlišované počas doby, keď je rezerva záporná, čo závisí od parametrov jednotlivých zmlúv a môže trvať až 3 roky.
- Obstarávacie náklady pri poistných zmluvách, na ktoré sa tvorí technická rezerva na životné poistenie Zillmerovou metódou, sa časovo rozlišujú počas obdobia, keď je technická rezerva na životné poistenia počítaná Zillmerovou metódou záporná.
- Obstarávacie náklady u ostatných produktov životného poistenia sa časovo rozlišujú počas 7 rokov.

2.18 Predpísané poistné

Predpísané poistné zahŕňa všetky čiastky splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia, nezávisle od skutočnosti, či sa tieto čiastky vzťahujú celé alebo len sčasti k budúcim účtovným obdobiam.

2.19 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

2.20 Daň z príjmu

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná podľa zákona č. 595/2004 Z. z. o dani z príjmov v aktuálnom znení úpravou účtovného zisku/straty o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Časť výnosov Spoločnosti podlieha zrážkovej dani (napr. úroky z termínovaných vkladov). Zaplatená zrážková daň sa považuje za preddavok na daň z príjmu.

Odložená daň sa počíta na základe súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou a z titulu daňovej straty, ktorú je možné umorovať oproti budúcim daňovým ziskom. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie odložených daňových aktív a záväzkov. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť účtuje o odloženej daňovej pohľadávke, len ak je pravdepodobné, že zisk k zdaneniu, voči ktorému sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť, je pravdepodobný.

2.21 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť využívala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad, a vykazované sumy aktív, záväzkov, 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 záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek na pohľadávky, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt nehmotného a hmotného majetku a rezerv na zamestnanecké výhody.

Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC a skúsenosti celého poistného odvetvia.

Všetky poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu.

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných nástrojov z aktívnych trhov, sa reálna hodnota určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstup do týchto modelov je podľa možnosti prevzatý z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov.

2.22 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočnosti technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uza-

tvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia v zmysle § 22 ods. 1 písm. a) až f) zákona č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších zmien a doplnkov, Spoločnosť o tomto rozdiely účtuje ako o deficitnej rezerve. Trhové ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva prístupom pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou cash flow modelu. Výšku očakávaných cash flow ovplyvňujú použité predpoklady a prirážky na nepriaznivý vývoj.

Spoločnosť pre účely testovania postačiteľnosti technických rezerv v životnom poistení rozdelila svoj poistný kmeň do týchto portfólií: „staré“ portfólio je tvorené poistnými zmluvami s technickou úrokovou mierou 6 % a 5 %, „nové“ portfólio je tvorené poistnými zmluvami s technickou úrokovou mierou 3,75 %, 3,6 %, 3 %, 2,5 % a 2,4 % a „unit-linked“ portfólio tvorené zmluvami z unit-linked produktov.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. Spoločnosť modelovala 100 % portfólia životných rezerv.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi trhovým ocenením týchto záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) v zmysle § 22 ods. 1 písm. a) až f) Zákona č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších zmien a doplnkov, preto Spoločnosť k 31. 12. 2007 neúčtuje o deficitnej rezerve.

Model diskontovaných peňažných tokov

Model pozostáva z nasledovných cash flows, ktoré sú diskontované investičným výnosom:

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie).
- Očakávané (budúce) odkupy.
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia.
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatočné, správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti).
- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie).
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkom.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Najlepšie odhady predpokladov ku dňu účtovnej závierky boli pri teste postačiteľnosti rezerv upravené o prirážky na nepriaznivý vývoj nasledovne:

Riziko	Prirážka
Bezriziková úroková miera (použitá na odúčroenie cash flow)	zníženie o 0,25 percentuálneho bodu
Úmrtnosť (podúmrtnosť)	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv	10 %
Inflácia nákladov	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy	20 %

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier a odhadov lokálnych expertov do budúcnosti, ktoré boli dostupné ku dňu účtovnej závierky. Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike.

Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe analýzy nákladov. Jednotkové náklady boli stanovované tak, aby v horizonte dosiahnutia účtovného zisku presiahli hodnotu plánovaných celkových nákladov Spoločnosti. V modeloch je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

2.23 Manažment poisťovacieho a finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym rizikám, ako sú napríklad technické poisťné riziko, finančné riziko, ako aj operačné riziko. Spoločnou črtou všetkých rizík je, že spoločnosť nebude mať dostatok zdrojov na krytie záväzkov vyplývajúcich z jej aktivít. Kontrola všetkých týchto rizík je jednou z najdôležitejších úloh manažmentu spoločnosti.

Poisťné riziko

Poisťné technické riziko súvisí s nepredvídateľnosťou ohľadne toho, ako často a v akom rozsahu budú nastávať škody. Zhrnutie hlavných poisťných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Je potrebné rozlišovať dve rozdielne časti poisťného odvetvia vystavené rôznym rizikám: dlhodobé životné poistenie a zväčša krátkodobé neživotné poistenie.

Dlhodobé – životné poistenie

Mortalitné riziko a riziko chorobnosti, úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť a chorobnosť populácie poisťenej v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovovaní poistného. V prípade smrti je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté odškodnenie. Toto odškodnenie môže byť buď poistná suma, poistná suma navýšená o aktuálnu hodnotu účtu, alebo platby budúceho poistného. Suma v riziku je pre každú poistnú zmluvu a každé riziko stanovená na základe špecifických poistných podmienok.

Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenému pravidelné dôchodkové splátky počas dlhšej doby, ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorázové výplaty.

Miera stornovosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu. Pre ČSOB Poisťovňu tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy v takom rozsahu, že Spoločnosť nebude schopná získať dostatok poistného na krytie všetkých záväzkov. ČSOB Poisťovňa riadi toto riziko strhávaním odkupných poplatkov a taktiež tým, že právo na odkup vzniká až po 36 mesiacoch trvania zmluvy (po 12 mesiacoch pri zmluvách s jednorázovým poistným).

Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov ČSOB Poistovne a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky, sú najmä garantovaná úroková miera, úplný alebo čiastočný odkup a podiely na zisku. Všetky vyššie spomenuté opcie sú súčasťou testu dostatočnosti rezerv. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy a rušenia a pridávania pripoistení podľa klientových potrieb. Tieto opcie nie sú oceňované samostatne.

Primeranosť poistného

Pre poisťovaciu spoločnosť je poistné jedným z najdôležitejších zdrojov príjmov a ziskov, preto je veľmi dôležité stanovovať dostatočne vysoké poistné na pokrytie všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatom poistných plnení, ale aj náklady súvisiace s administráciou a každodenným chodom poisťovne. Spoločnosť na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus. Tento cyklus je používaný na monitorovanie, či predpoklady použité pri oceňovaní produktov nie sú odlišné od skutočnosti natoľko, že by to mohlo mať negatívny vplyv na ziskovosť produktu.

Krátkodobé – neživotné poistenie

Riziká súvisiace s neživotným poistením sú riziká nedostatočných rezerv na poistné plnenia a riziko, že poistné nebude postačujúce na krytie záväzkov z neživotného poistenia.

Významným rizikom v neživotnom poistení je riziko prírodných katastrof, čo je riziko s nízkou frekvenciou, avšak významným dopadom na výsledok Spoločnosti. Spoločnosť má v platnosti vnútorné predpisy na upisovanie a akceptáciu poistných zmlúv; sú v nej určené maximálne akceptovateľné limity na krytie škôd spôsobených prírodnými katastrofami.

Riadenie poistných rizík

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii, oceňovaní, rezervách na poistné plnenia a výplatách poistných plnení. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaistovateľovi na špeciálne posúdenie.

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a prerokovávané každý rok. Väčšina zmlúv je uzavretá na proporcionálnej báze (excess of loss), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. V rámci neho monitoruje, či sa predpoklady použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov.

Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku cez svoj finančný majetok a záväzky, záväzky z poistenia a aktíva a záväzky zo zaistenia. Najvýznamnejšími časťami finančného rizika je trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Spoločnosť využíva Asset-Liability Management (ALM), čo je proces na riadenie štrukturálnych makroekonomických rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená. Tieto riziká zahŕňajú: Riziko úrokovej miery a menové riziko.

Menové riziko

Spoločnosť má finančné aktíva, ktoré kryjú technické rezervy životného poistenia a voľné zdroje prevažne denominované v slovenskej korune. Spoločnosť je vystavená menovému riziku najmä v súvislosti s finančnými aktívami denominovanými v eurách. Hlavné riziko vzťahujúce sa na tieto aktíva je zabezpečené použitím menových FX swapov.

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce finančné toky z finančných aktív budú kolísať kvôli zmene trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podieľania sa na zisku. Hlavným rizikom pre Spoločnosť je riziko, že výnosy z investícií klesnú pod garantovanú hranicu a riziko, že investičné výnosy nebudú postačujúce na poskytnutie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poistných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 2,4 % - 6 % p.a.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko pozastavenie prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Primárne kreditné riziko pre poisťovne existuje najmä v súvislosti s investičným portfóliom a vo vzťahu k zaistovacím spoločnostiam. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

Prehľad investícií podľa ratingov:

K 31. 12. 2007:

(tis. SKK)									
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	nezaradené
Dlhopisy	476 822	403 187	272 860	114 970	447 250	2 444 089	102 229	12 578	140 074
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	554 522
Vklady v bankách	0	0	0	0	251 662	0	0	0	0
Spolu	476 822	403 187	272 860	114 970	698 912	2 444 089	102 229	12 573	694 596

K 31. 12. 2006:

(tis. SKK)									
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	nezaradené
Dlhopisy	386 898	287 824	142 383	111 153	417 192	2 220 541	133 937	25 116	75 116
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	143 681
Vklady v bankách	0	0	0	0	257 052	173 512	0	0	0
Spolu	386 898	287 824	142 383	111 153	674 244	2 394 053	133 937	25 116	218 797

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti, alebo iba za predpokladu neprimeraných nákladov.

Spoločnosť aktívne riadi nesúlad v durácií aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je časťou ALM.

3. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

(tis. SKK)	Softvér	Ostatné nehmotné aktíva	SPOLU
Obstarávacie náklady k 1. 1. 2006	50 040	4 942	54 982
Kumulovaná amortizácia	-38 877	-3 064	-41 941
Zostatková hodnota k 1. 1. 2006	11 163	1 878	13 041
Rok 2006			
Počiatočný stav: čistá účtovná hodnota	11 163	1 878	13 041
Prírastok	10 705	211	10 916
Úbytok	0	-629	-629
Amortizácia	-5 172	-211	-5 383
Koncový stav: čistá účtovná hodnota	16 696	1 249	17 945
Obstarávacie náklady k 1. 1. 2007	60 745	4 524	65 269
Kumulovaná amortizácia	-44 049	-3 275	-47 324
Zostatková hodnota k 1. 1. 2007	16 696	1 249	17 945
Rok 2007			
Počiatočný stav: čistá účtovná hodnota	16 696	1 249	17 945
Prírastok	3 301	3 688	6 989
Úbytok	0	-138	-138
Amortizácia	-6 460	-4 591	-11 051
Koncový stav: čistá účtovná hodnota	13 537	208	13 745
Obstarávacie náklady k 31. 12. 2007	64 046	8 074	72 120
Kumulovaná amortizácia	-50 509	-7 866	-58 375
Čistá účtovná hodnota	13 537	208	13 745

4. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

(tis. SKK)	Pozemky	Budovy haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Nábytok a dopravné prostriedky	SPOLU
Obstarávacie náklady k 1. 1. 2006	3 846	18 825	71 000	46 121	139 792
Oprávky	0	-3 221	-56 647	-23 459	-83 327
Zostatková hodnota k 1. 1. 2006	3 846	15 604	14 353	22 662	56 465
Rok 2006					
Počiatočný stav:					
čistá účtovná hodnota	3 846	15 604	14 353	22 662	56 465
Prírastok	0	3 648	8 663	20 736	33 047
Úbytok	-3 846	-16 776	-1 364	-8 013	-29 999
Odpisy	0	2 735	-5 774	-9 029	-12 068
Koncový stav:					
čistá účtovná hodnota	0	5 211	15 878	26 356	47 445
Obstarávacie náklady 1. 1. 2007	0	5 697	78 299	58 844	142 840
Oprávky	0	-486	-62 421	-32 488	-95 395
Zostatková hodnota k 1. 1. 2007	0	5 211	15 878	26 356	47 445
Rok 2007					
Počiatočný stav:					
čistá účtovná hodnota	0	5 211	15 878	26 356	47 445
Prírastok	0	0	2 696	6 977	9 673
Úbytok	0	0	-342	-4 168	-4 510
Odpisy	0	-285	-7 329	-2 986	-10 600
Koncový stav:					
čistá účtovná hodnota	0	4 926	10 903	26 179	42 008
Obstarávacie náklady k 31. 12. 2007	0	5 697	80 653	61 653	148 003
Oprávky	0	-771	-69 750	-35 474	-105 995
Čistá účtovná hodnota	0	4 926	10 903	26 179	42 008

5. FINANČNÉ AKTÍVA

a) Finančné aktíva držané do splatnosti

(tis. SKK)	2007	2006
Štátne dlhopisy	0	852 184
Korporátne dlhopisy	0	390 463
Hypotekárne záložné listy	0	362 795
Zmenky	0	75 116
SPOLU	0	1 680 558

b) Finančné aktíva určené na predaj

(tis. SKK)	2007	2006
Štátne dlhopisy	797 052	0
Korporátne dlhopisy	427 788	0
Hypotekárne záložné listy	293 491	0
Zmenky	140 074	0
SPOLU	1 658 405	0

c) Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výsledovku

(tis. SKK)	2007	2006
Štátne dlhopisy	1 626 747	1 384 180
Korporátne dlhopisy	792 817	446 068
Hypotekárne záložné listy	287 927	238 912
CDO	48 157	50 443
Podielové fondy	14 281	3 820
SPOLU	2 769 929	2 123 423

d) Finančné umiestnenie v mene poistených

(tis. SKK)	2007	2006
KBC fondy	268 500	55 247
ČSOB fondy	271 741	84 614
SPOLU	540 241	139 861

6. AKTÍVA ZO ZAISTENIA

(tis. SKK)	2007	2006
Podiely zaistovateľov na rezervách poistných zmlúv	43 295	49 783
SPOLU	43 295	49 783

7. DANE

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2007 je nasledovná:

(tis. SKK)	2007		2006	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov splatná (zaplatená zrážková daň)	2 399	0	2 136	0
Daň z príjmov splatná	0	19 470	0	0
Daň z príjmov odložená	0	6 122	0	0
SPOLU	2 399	25 592	2 136	0

b) Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % nasledovne:

(tis. SKK)	2007	2006
Opravné položky a nedaňové rezervy	0	28 619
Neumorená daňová strata	0	13 151
Cenné papiere – precenenie vo vlastnom imaní	-2 585	0
Ostatné	-3 537	-3 737
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-6 122	38 033
Úprava na realizovateľnú hodnotu	0	-38 033
SPOLU	-6 122	0

c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

(tis. SKK)	2007	2006
Zisk /Strata (-) pred zdanením	107 149	253 254
Teoretická daň (19 %)	20 358	48 118
Trvalo pripočítateľné rozdiely	20 328	12 907
Trvalo odpočítateľné rozdiely	-17 723	-6 173
Umorenie daňovej straty minulých období – v minulosti nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka	-3 493	-54 852
Odložený daňový záväzok k prechodným rozdielom v minulosti nezaúčtovaný	3 537	0
Daň z príjmov	23 007	0
Splatná daň	19 470	0
Odložená daň	3 537	0
Efektívna daňová sadzba	21,47 %	0 %

8. POHLÁDÁVKY Z POISTENIA

(tis. SKK)	2007	2006
Voči poisteným	152 187	179 341
Voči sprostredkovateľom	7 927	7 298
Zo zaistenia	6 654	9 030
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške	166 768	195 669
Voči poisteným	59 607	69 484
Voči sprostredkovateľom	7 243	7 112
Zo zaistenia	0	0
Opravné položky k pohládkam z poistenia	66 850	76 596
Voči poisteným	92 580	109 857
Voči sprostredkovateľom	684	186
Zo zaistenia	6 654	9 030
Pohľadávky z poistenia v čistej výške	99 918	119 073

9. OBSTARÁVACIE NÁKLADY NA POISTNÉ ZMLUVY

(tis. SKK)	2007	2006
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov – životné poistenie	62 774	80 589
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov – neživotné poistenie	15 745	21 925
SPOLU	78 519	102 514

10. OSTATNÉ AKTÍVA

(tis. SKK)	2007	2006
Ostatné pohľadávky v hrubej výške	5 414	12 794
Opravné položky k pohľadávkam	-853	-2 090
Účty časovného rozlíšenia	15 810	17 010
Ostatné aktíva	570	3 990
SPOLU	20 941	31 704

11. PENIAZE A BEŽNÉ ÚČTY V BANKÁCH

(tis. SKK)	2007	2006
Hotovosť a ceniny	158	329
Bankové účty	111 013	12 330
SPOLU	111 171	12 659

12. REZERVY Z POISTENIA

(tis. SKK)	2007	2006
Technická rezerva na poistné budúcich období	136 167	125 672
Technická rezerva na poistné plnenia	1 112 649	1 064 070
Technická rezerva na životné poistenie	2 544 438	2 288 390
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	2 053	2 076
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel	164 236	76 611
SPOLU	3 959 543	3 556 819

(tis. SKK)		Životné poistenie	Neživotné poistenie
	k 1. 1. 2006	24 114	93 556
	tvorba	4 014	366 380
	použitie	-3 817	-358 575
	k 31. 12. 2006	24 311	101 361
	tvorba	3 450	293 031
	použitie	-3 829	-282 157
Technická rezerva na poistné budúcich období	k 31. 12. 2007	23 932	112 235
	k 1. 1. 2006	66 942	658 728
	tvorba	87 741	1 014 341
	použitie	-75 812	-687 870
	k 31. 12. 2006	78 871	985 199
	tvorba	116 500	966 633
	použitie	-125 026	-909 528
Technická rezerva na poistné plnenia	k 31. 12. 2007	70 345	1 042 304
	k 1. 1. 2006	2 183 074	0
	tvorba	642 618	0
	použitie	-537 302	0
	k 31. 12. 2006	2 288 390	0
	tvorba	610 858	0
	použitie	-354 810	0
Technická rezerva na životné poistenie	k 31. 12. 2007	2 544 438	0
	k 1. 1. 2006	0	2 541
	tvorba	0	6 515
	použitie	0	-6 980
	k 31. 12. 2006	0	2 076
	tvorba	0	6 226
	použitie	0	-6 249
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	k 31. 12. 2007	0	2 053
	k 1. 1. 2006	0	54 895
	tvorba	0	47 116
	použitie	0	-25 400
	k 31. 12. 2006	0	76 611
	tvorba	0	108 379
	použitie	0	-20 755
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel	k 31. 12. 2007	0	164 235
SPOLU Rezervy z poistenia	k 31. 12. 2006	2 391 572	1 165 247
SPOLU Rezervy z poistenia	k 31. 12. 2007	2 638 715	1 320 827

13. REZERVA NA FINANČNÉ UMIESTNENIE V MENE POISTENÝCH

(tis. SKK)	2007	2006
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	540 241	139 861
(tis. SKK)	Životné poistenie	
	k 1. 1. 2006	0
	tvorba	146 918
	použitie	-7 057
	k 31. 12. 2006	139 861
	tvorba	507 829
	použitie	-107 449
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	k 31. 12. 2007	540 241

14. OSTATNÉ REZERVY

(tis. SKK)	2007	2006
Rezerva na pasívne súdne spory - obchodné a sociálne	175	176
Spolu	175	176
(tis. SKK)	neživotné poistenie	
	k 1. 1. 2006	109
	tvorba	175
	použitie	-108
	k 31. 12. 2006	176
	tvorba	0
	použitie	-1
Rezerva na sociálno-právne spory	k 31. 12. 2007	175
SPOLU	k 31. 12. 2006	176
SPOLU	k 31. 12. 2007	175

15. ZÁVÄZKY Z POISTENIA

(tis. SKK)	2007	2006
Voči poisteným	105 321	90 445
Voči sprostredkovateľom	15 122	20 197
Zo zaistenia	14 811	27 171
SPOLU	135 254	137 813

16. VÝNOSY BUDÚCICH OBDOBÍ

(tis. SKK)	2007	2006
Predplatené poistné – Životné poistenie	18 112	19 947
Predplatené poistné – Neživotné poistenie	93 789	133 559
Časové rozlíšenie ostatných výnosov	4 286	6 066
SPOLU	116 187	159 572

17. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

(tis. SKK)	2007	2006
Z obchodného styku	43 596	47 894
Zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	3 814	3 243
Ostatné fiškálne záväzky	2 010	1 626
SPOLU	49 420	52 763

18. ČISTÉ POISTNÉ

a) Predpísané poistné

(tis. SKK)	2007	2006
Životné poistenie	1 254 863	1 026 986
Neživotné poistenie	702 585	887 068
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-10 495	-8 003
SPOLU	1 946 953	1 906 051

b) Poistné postúpené zaistovateľom

(tis. SKK)	2007	2006
Životné poistenie	4 733	2 967
Neživotné poistenie	40 421	76 240
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	4 215	822
SPOLU	49 369	80 029

c) Čisté poistné

(tis. SKK)	2007	2006
Životné poistenie	1 250 130	1 024 019
Neživotné poistenie	662 164	810 828
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-14 710	-8 825
SPOLU	1 897 584	1 826 022

19. VÝNOSY Z FINANČNÝCH AKTÍV

(tis. SKK)	2007	2006
Výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti	0	92 876
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	0	85 072
Úrokový výnos zo zmeniek	0	7 804
Výnosy z termínovaných vkladov, bežných účtov a pôžičiek	12 534	11 211
Úrokový výnos z termínovaných vkladov	12 324	10 568
Úrokový výnos z bežných účtov	197	638
Úrokový výnos z pôžičiek	13	5
Výnosy z finančných aktív určených na predaj	93 750	0
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	76 780	0
Úrokový výnos zo zmeniek	16 970	0
Výnosy z finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výsledovku	87 463	62 173
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	87 463	62 173
SPOLU	193 747	166 260

20. PRIJATÉ PROVÍZIE A POPLATKY

(tis. SKK)	2007	2006
Prijaté provízie za životné poistenie	3 295	1 053
Prijaté provízie za neživotné poistenie	2 397	5 727
SPOLU	5 692	6 780

21. OSTATNÉ VÝNOSY

(tis. SKK)	2007	2006
Ostatné technické výnosy životné	709	2 446
Ostatné technické výnosy neživotné	6 003	3 409
Výnosy z predaja hmotného majetku	1 505	13 206
Ostatné netechnické výnosy	1 892	7 468
SPOLU	10 109	26 529

22. ČISTÉ POISTNÉ PLNENIA

a) Poistné plnenia

(tis. SKK)	2007	2006
Životné poistenie	317 367	315 637
Neživotné poistenie	259 155	274 634
SPOLU	576 522	590 271

b) Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

(tis. SKK)	2007	2006
Životné poistenie	1 253	298
Neživotné poistenie	4 476	8 447
SPOLU	5 729	8 745

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia bez podielu zaistovateľa

(tis. SKK)	2007	2006
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení	-9 678	11 633
Tvorba	115 348	87 445
Použitie	-125 026	-75 812
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení	62 209	319 950
Tvorba	948 348	977 920
Použitie	-886 139	-657 970
SPOLU	52 531	331 583

d) Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia

(tis. SKK)	2007	2006
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení	-1 152	-296
Podiel na tvorbe	-1 152	-296
Podiel na použití	0	0
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení	5 104	-6 521
Podiel na tvorbe	-18 285	-36 421
Podiel na použití	23 389	29 900
SPOLU	3 952	-6 817

23. ZMENA STAVU OSTATNÝCH REZERV Z POISTENIA

(tis. SKK)	2007	2006
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení	654 080	244 810
Tvorba	1 115 123	789 056
Použitie	-461 043	-544 246
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení	87 602	21 251
Tvorba	191 217	53 631
Použitie	-103 615	-32 380
SPOLU	741 682	266 061

24. PLATENÉ PROVÍZIE A POPLATKY Z POISTENIA

(tis. SKK)	2007	2006
Platené provízie za životné poistenie	86 522	76 508
Platené provízie za neživotné poistenie	55 919	64 524
SPOLU	142 441	141 032

25. STRATA Z PREDAJA A PRECENENIA FINANČNÝCH AKTÍV

(tis. SKK)	2007	2006
Zisk z predaja dlhových cenných papierov	-9 376	-1 245
Strata z precenenia dlhových cenných papierov	58 087	9 800
Strata z precenenia podielových listov	523	932
Strata z precenenia finančného umiestnenia investovaného v mene poistených	1 521	468
	50 755	9 955

26. ZISK/(STRATA) Z PREPOČTU CUDZÍCH MIEN

(tis. SKK)	2007	2006
Strata z prepočtu cudzích mien	9 690	2 294
Zisk z prepočtu cudzích mien	-7 602	-2 453
NETTO	2 088	-159

27. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

(tis. SKK)	2007	2006
Marketing	19 832	15 511
Náklady na podporu predajnej siete	23 090	14 928
Ostatné akvizičné náklady	4 347	5 246
Personálne náklady	150 412	153 546
Náklady na tréningy a vzdelávanie	5 820	6 578
Cestovné náklady	10 291	13 026
Nájomné a náklady s tým súvisiace	38 845	38 634
Kancelárske náklady	9 634	8 100
IT	11 945	13 386
Telekomunikačné služby	21 895	26 843
Reprezentačné náklady	714	996
Náklady na právne a auditorské služby	4 879	5 497
Odpisy a amortizácia	23 572	25 156
Poplatky a príspevky	7 132	5 472
Ostatné administratívne náklady	19 785	14 021
Poplatky za správu portfólia	10 979	10 367
Náklady súvisiace s SKP	34 142	37 965
8 %-ný zákonný odvod PZP	24 790	40 173
Ostatné technické neživotné náklady	4 699	8 245
Ostatné technické životné náklady	3 356	556
SPOLU	430 159	444 246

28. TVORBA/(POUŽITIE) OPRAVNÝCH POLOŽIEK A ODPIS AKTÍV

(tis. SKK)	2007	2006
Tvorba/(použitie) opravných položiek	-10 983	14 515
Odpis pohľadávok	12 575	1 495
SPOLU	1 592	16 010

(tis. SKK)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	Opravné položky k ostatným pohľadávkam	SPOLU
Stav k 1. 1. 2006	64 020	780	64 800
Tvorba	15 500	1 310	16 810
Použitie	-2 924	0	-2 924
Stav k 31. 12. 2006	76 596	2 090	78 686
Tvorba	9 176	0	9 176
Použitie	-18 922	-1 237	-20 159
Stav k 31. 12. 2007	66 850	853	67 703

29. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov sú nasledovné:

(tis. SKK)	2007	2006
Hotovosť a ceniny	158	329
Bankové účty	111 013	12 329
Termínované vklady	251 662	430 564
Zmenky	140 073	75 116
SPOLU	502 906	518 338

30. MENOVÁ ŠTRUKTÚRA AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Stav aktív a záväzkov v členení podľa rôznych mien k 31. 12. 2007
a 31. 12. 2006 je nasledovný:

	SKK		EUR		USD		CZK		Iné		Spolu	
(tis. Sk)	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Dlhodobý nehmotný majetok	13 745	17 945	0	0	0	0	0	0	0	0	13 745	17 945
Dlhodobý hmotný majetok	42 008	47 445	0	0	0	0	0	0	0	0	42 008	47 445
Finančné aktíva držané do splatnosti	0	1 680 558	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 680 558
Finančné aktíva určené na predaj	1 658 405	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 658 405	0
Fin. aktíva v reálnej hod. cez výkaz ziskov a strát	2 375 235	2 122 545	393 868	878	503	0	321	0	0	0	2 769 927	2 123 423
Finančné umiestnenie v mene poisťovních	271 741	84 614	184 547	55 247	60 569	0	23 384	0	0	0	540 241	139 861
Termínované vklady v bankách	226 813	428 889	22 782	1 675	2067	0	0	0	0	0	251 662	430 564
Aktíva zaistenia	43 295	49 783	0	0	0	0	0	0	0	0	43 295	49 783
Daňové pohľadávky	2 322	2 136	62	0	15	0	0	0	0	0	2 399	2 136
Pohľadávky z poistenia	98 575	110 700	0	0	0	0	1 343	8 373	0	0	99 918	119 073
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	78 519	102 514	0	0	0	0	0	0	0	0	78 519	102 514
Ostatné aktíva	20 941	25 303	0	6 401	0	0	0	0	2	0	20 943	31 704
Peniaze a bežné účty účty v bankách	101 134	10 466	9 926	2 142	0	0	89	18	22	33	111 171	12 659
Aktíva spolu	4 932 733	4 682 898	611 185	66 343	63 154	0	25 137	8 391	24	33	5 632 233	4 757 665
Rezervy z poistenia	3 959 543	3 480 208	0	0	0	0	0	0	0	0	3 959 543	3 480 208
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poisťovních	271 741	161 225	184 547	55 247	60 569	0	23 384	0	0	0	540 241	216 472
Ostatné rezervy	175	176	0	0	0	0	0	0	0	0	175	176
Závázky z poistenia	112 039	136 926	22 146	887	367	0	701	0	0	0	135 253	137 813
Výnosy budúcich období	111 197	153 154	4 990	6 418	0	0	0	0	0	0	116 187	159 572
Odložený daňový záväzok	6 122	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 122	0
Daňové záväzky	19 470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19 470	0
Ostatné záväzky	49 393	52 133	4	12	0	0	0	618	24	0	49 421	52 763
Závázky spolu	4 529 680	3 983 822	211 687	62 564	60 936	0	24 085	618	24	0	4 826 412	4 047 004
Čistá súvahová pozícia	403 053	699 076	399 498	3 779	2 218	0	1 052	7 773	0	33	805 821	710 661

31. RIZIKO LIKVIDITY

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2007 je nasledovná:

Aktíva	0 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	13 745	13 745
Dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	42 008	42 008
Finančné aktíva určené na predaj	182 265	133 243	283 841	1 059 056	0	1 658 405
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	122 442	264 655	1 042 667	1 339 484	681	2 769 929
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	497 654	33 717	8 870	540 241
Termínované vklady v bankách	251 662	0	0	0	0	251 662
Aktíva zo zaistenia	43 295	0	0	0	0	43 295
Daňové pohľadávky	0	2 399	0	0	0	2 399
Pohľadávky z poistenia	99 918	0	0	0	0	99 918
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	9 422	19 630	41 615	7 852	0	78 519
Ostatné aktíva	0	0	0	0	20 941	20 941
Peniaze a bežné účty v bankách	111 171	0	0	0	0	111 171
Záväzky						
Rezervy z poistenia	66 550	1 051 672	582 390	2 258 931	0	3 959 543
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	497 654	33 717	8 870	540 241
Ostatné rezervy	0	0	0	0	175	175
Záväzky z poistenia	135 254	0	0	0	0	135 254
Výnosy budúcich období	116 187	0	0	0	0	116 187
Odložený daňový záväzok	0	6 122	0	0	0	6 122
Daňové záväzky	0	19 470	0	0	0	19 470
Ostatné záväzky	49 420	0	0	0	0	49 420
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	452 764	-657 337	785 733	147 461	77 200	805 821

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2006 je nasledovná:

Aktíva	0 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	17 945	17 945
Dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	47 445	47 445
Finančné aktíva držané do splatnosti	183 362	83 494	362 626	1 051 076	0	1 680 558
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	390 468	22 153	904 618	806 073	111	2 123 423
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	138 691	0	1 170	139 861
Termínované vklady	430 564	0	0	0	0	430 564
Aktíva zo zaistenia	49 783	0	0	0	0	49 783
Daňové pohľadávky	0	2 136	0	0	0	2 136
Pohľadávky z poistenia	119 073	0	0	0	0	119 073
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	12 302	25 629	54 332	10 251	0	102 514
Ostatné aktíva	19 023	1 585	0	0	11 096	31 704
Peniaze a bežné účty v bankách	12 659	0	0	0	0	12 659
Záväzky						
Rezervy z poistenia	226 663	799 771	256 414	2 225 595	48 376	3 556 819
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	138 691	0	1 170	139 861
Ostatné rezervy	0	0	0	0	176	176
Záväzky z poistenia	137 813	0	0	0	0	137 813
Výnosy budúcich období	130 849	28 723	0	0	0	159 572
Ostatné záväzky	52 763	0	0	0	0	52 763
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006	669 146	-693 497	1 065 162	-358 195	28 045	710 661

32. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úverovej miery je „Basis Point Value“ (BPV). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať základných bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má mater-skou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované.

Tiež sa využívajú iné techniky ako: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2007 je nasledovný:

Aktíva	0 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1- 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	13 745	13 745
Dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	42 008	42 008
Finančné aktíva určené na predaj	182 265	133 243	283 841	1 059 056	0	1 658 405
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	224 825	244 497	960 444	1 339 484	679	2 769 929
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	497 654	33 717	8 870	540 241
Termínované vklady	251 662	0	0	0	0	251 662
Aktíva zo zaistenia	43 295	0	0	0	0	43 295
Daňové pohľadávky	0	2 399	0	0	0	2 399
Pohľadávky z poistenia	99 918	0	0	0	0	99 918
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	9 422	19 630	41 615	7 852	0	78 519
Ostatné aktíva	0	0	0	0	20 941	20 941
Peniaze a bežné účty v bankách	111 171	0	0	0	0	111 171
Závazky						
Rezervy z poistenia	66 550	1 051 672	582 390	2 258 931	0	3 959 543
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	497 654	33 717	8 870	540 241
Ostatné rezervy	0	0	0	0	175	175
Závazky z poistenia	135 254	0	0	0	0	135 254
Výnosy budúcich období	116 187	0	0	0	0	116 187
Odložený daňový záväzok	0	6 122	0	0	0	6 122
Daňové záväzky	0	19 470	0	0	0	19 470
Ostatné záväzky	49 420	0	0	0	0	49 420
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	555 147	-677 495	703 510	147 461	77 198	805 821

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2006 je nasledovný:

Aktíva	0 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	17 945	17 945
Dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	47 445	47 445
Finančné aktíva držané do splatnosti	183 362	83 494	362 626	1 051 076	0	1 680 558
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	390 468	22 153	904 618	806 073	111	2 123 423
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	138 691	0	1 170	139 861
Termínované vklady	430 564	0	0	0	0	430 564
Aktíva zo zaistenia	49 783	0	0	0	0	49 783
Daňové pohľadávky	0	2 136	0	0	0	2 136
Pohľadávky z poistenia	119 073	0	0	0	0	119 073
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	12 302	25 629	54 332	10 251	0	102 514
Ostatné aktíva	19 023	1 585	0	0	11 096	31 704
Peniaze a bežné účty v bankách	12 659	0	0	0	0	12 659
Závazky						
Rezervy z poistenia	226 663	799 771	256 414	2 225 595	48 376	3 556 819
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	138 691	0	1 170	139 861
Ostatné rezervy	0	0	0	0	176	176
Závazky z poistenia	137 813	0	0	0	0	137 813
Výnosy budúcich období	130 849	28 723	0	0	0	159 572
Ostatné záväzky	52 763	0	0	0	0	52 763
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2006	669 146	-693 497	1 065 162	-358 195	28 045	710 661

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na zisk a hodnotu vlastného imania k 31. 12. 2007.

K 31. decembru 2007 (v mil. SKK)	+50 bp		-50 bp	
	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na hodnotu vlastného imania	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na hodnotu vlastného imania
Záväzky (vplyv na deficitnú rezervu)	0	0	-35	0
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-79	0	87	0
Finančné aktíva určené na predaj	0	-42	0	44
Celkový efekt	-79	-42	51	44

33. RIADENIE KAPITÁLU

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Prvotným cieľom riadenia kapitálu je udržiavať aktuálnu mieru solventnosti poisťovne v súlade s legislatívnymi ustanoveniami, najmä Zákon o poisťovníctve č. 95/2002 v znení neskorších predpisov.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom. Spoločnosť nepretržite udržiava skutočnú mieru solventnosti minimálne na požadovanej úrovni.

V nasledovnej tabuľke je uvedený prehľad aktuálnej solventnosti pre životné poistenie a neživotné poistenie k 31. 12. 2007 a 31. 12. 2006:

Kalkulácia miery solventnosti	2007	2006
Požadovaná miera solventnosti – životné poistenie	198 372	187 550
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	471 275	465 185
Miera solventnosti – Životné poistenie	238 %	248 %
Požadovaná miera solventnosti – životné poistenie	182 025	182 025
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	227 531	227 531
Miera solventnosti – Neživotné poistenie	125 %	125 %
Požadovaná miera solventnosti – životné poistenie	380 396	369 575
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	698 805	692 716
Miera solventnosti	184 %	187 %

34. REÁLNE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov sa významne nelíšia od zostatkových hodnôt finančných aktív a záväzkov vykázaných v súvahe k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006, s výnimkou finančných aktív držaných do splatnosti vykazovaných v súvahe k 31. decembru 2006. Porovnanie hodnoty finančných aktív držaných do splatnosti s ich reálnou hodnotou k 31. decembru 2006 je uvedené v nasledovnej tabuľke.

Druh finančného aktíva	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Finančné aktíva držané do splatnosti	1 680 558	1 751 673

K 31. decembru 2007 spoločnosť nemala finančné aktíva držané do splatnosti.

35. OPERÁCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spoločnosť považuje za spriaznené strany také protistrany, ktoré predstavujú:

- Podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú Spoločnosť alebo sú kontrolované Spoločnosťou.
- Podniky, kde materská spoločnosť má podstatný vplyv a ktoré nie sú podnikmi s rozhodujúcim vplyvom ani spoločnými podnikmi.
- Kľúčový manažment Spoločnosti, ktorým sa myslia osoby majúce kompetencie a zodpovednosť za plánovanie, rozhodovanie a kontrolu nad aktivitami Spoločnosti vrátane ich blízkych príbuzných.
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v predchádzajúcom bode alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené manažmentom Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2007 a 2006 je nasledovná:

Finančné aktíva		2007	2006
ČSOB, a.s.	Cenné papiere	134 861	133 449
	Termínované vklady	251 614	257 052
KBC IFIMA N.V.	Cenné papiere	90 817	100 109
Celkom finančné aktíva		477 292	490 610

Vplyv na hospodársky výsledok		2007	2006
ČSOB, a.s.	Výnosy z finančných aktív	14 195	15 086
	Náklady z finančných aktív	-2 507	-1 096
KBC IFIMA N.V.	Výnosy z finančných aktív	4 050	4 050
ČSOB Asset management	Náklady z finančných aktív	-8 471	-7 850
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov	Personálne náklady	-12 022	-9 127
Celkový vplyv na hospodársky výsledok		-4 755	1 063

36. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

K 1. aprílu 2008 sa uskutočnil prevod akcií (3 17 kusov) ČSOB Poistovne v menovitej hodnote 158 500 tis. Sk, z ČSOB a.s. na KBC Insurance N.V., ktorá sa touto skutočnosťou stala jediným akcionárom ČSOB Poistovne a.s.



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika
Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a. s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2007 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými 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.

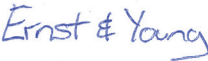
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2007 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

11. júna 2008
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B
a v zozname audítov vedennom Slovenskou komorou audítov pod č. 257.

ŽIVOTNÉ POISTENIE

SPEKTRUM – variabilné kapitálové životné poistenie

je univerzálnym životným poistením s množstvom poistných krytí, ako poistenie pre prípad smrti, poistenie vážnych chorôb, úrazové poistenie smrti, úrazové poistenie trvalých následkov, úrazové poistenie denného odškodného, poistenie pre prípad invalidity. Toto poistenie dokáže optimálne riešiť potreby klienta v priebehu jeho života a meniť podľa potreby poistné riziká alebo veľkosť poistného krytia a zároveň umožňuje klientovi šetriť na individuálnom účte. Produkt je vhodný na uplatnenie si daňových výhod poistených a zároveň na rozšírenie sociálneho programu zamestnávateľov.

KZP Komplet – variabilné kapitálové životné poistenie

komplexné životné poistenie, v ktorom klient môže kombinovať poistné riziká a zároveň si prostredníctvom poistenia vhodne sporiť. Variabilita poistenia umožňuje poistné riziká meniť počas trvania poistenia, podľa potreby pripoistiť alebo odpoistiť, meniť veľkosť poistného krytia. Produkt je zároveň vhodný pre uplatnenie si daňových výhod.

Impulz – kapitálové životné poistenie

bežne aj jednorazovo platené poistenie je výhodné pre klientov, ktorí potrebujú poistenie na kratšiu poistnú dobu a nepožadujú vysokú variabilitu. Pre poistených s určitým zdravotným rizikom je veľkou výhodou možnosť voľby hlavného poistenia vo variante smrť úrazom alebo dožitie, kde aj oslobodenie od platenia poistného je iba v prípade invalidity následkom úrazu.

ČSOB Optimum – kapitálové životné poistenie

toto poistenie je vynikajúcou príležitosťou hlavne pre konzervatívnejších investorov, ktorí si prostredníctvom tohto programu môžu dlhodobo výhodne šetriť a zároveň využiť niektoré z ponúkaných poistných krytí, kde popri základnom poistnom krytí pre prípad smrti alebo dožitia môže byť klient poistený pre doplňujúce poistenie pre prípad smrti alebo invalidity poisteného následkom choroby alebo úrazu. Produkt je zároveň vhodný pre uplatnenie si daňových výhod.

ČSOB Optimum Profit – kapitálové životné poistenie

je poistenie vhodné pre investorov, ktorí majú záujem výhodne jednorazovo vložiť voľné finančné prostriedky za účelom ich zhodnocovania a zároveň investorom ponúkame poistné krytie pre prípad smrti s dvojnásobným plnením v prípade úmrtia v dôsledku dopravnej nehody.

Štvorlístok – komplexné poistenie detí a rodičov

zabezpečuje komplexnú poistnú ochranu nielen pre poistené dieťa, ale aj pre oboch rodičov a umožňuje mu pre vstup do života našetriť finančné prostriedky. Zahŕňa okrem úrazového pripoistenia aj poistenie vážnych chorôb a oslobodenie od platenia poistného v prípade trvalej invalidity jedného alebo oboch rodičov.

Plus – špeciálne poistenie, zabezpečenie úveru

je poistením pre riaditeľov, manažérov, podnikateľov. Komplexne pokrýva riziká bez aktívnej tvorby kapitálovej hodnoty. Splňa aj požiadavky na zabezpečenie úveru.

Investia – investičné životné poistenie

je moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý umožňuje využiť širokú škálu poistených rizík ako poistenie pre prípad smrti, poistenie vážnych chorôb, invalidity, hospitalizácie, úrazové poistenie smrti, trvalých následkov, denného odškodného a poistenie detí. Ide o bežne platené poistenie, ktoré v sebe spája poistnú ochranu a investovanie peňažných prostriedkov. Poistná suma pre prípad dožitia závisí od konkrétnych parametrov zmluvy a od vývoja investičných stratégií, ktoré si klient zvolí a ktoré môže počas trvania poistenia podľa vlastného uváženia aktívne meniť.

ČSOB Invest – investičné životné poistenie

je bežne platené investičné životné poistenie, ktoré umožňuje klientovi aktívne rozhodovať o výbere investičných stratégií a zároveň využiť niektoré z ponúkaných poistných krytí, kde popri základnom poistnom krytí pre prípad smrti alebo dožitia môže byť klient poistený na doplňujúce poistenie pre prípad smrti, trvalého telesného poškodenia následkom úrazu a invalidity poisteného následkom úrazu.

ČSOB Invest Garant (v SKK, CZK, EUR, USD) – investičné životné poistenie

je jednorazovo platené investičné životné poistenie, ktoré je primárne určené na investovanie do zaistených fondov. Jeho hlavným cieľom je maximálne zhodnotenie investovaných prostriedkov. Jednotlivé emisie fondov môžu mať rôzne konštrukcie a z toho vyplývajúci minimálny a maximálny výnos.

Úrazové pripoistenie

poskytuje poistnú ochranu v prípade smrti následkom úrazu a trvalých následkov úrazu, kde rozsah trvalých následkov spôsobených jedným úrazovým dejom dosiahne aspoň 1 %. Môže sa dojednať pri všetkých druhoch poistenia pre dospelých i pre deti.

Úrazové pripoistenie denného odškodného

poskytuje poistnú ochranu pri liečení úrazu.

Poistenie spotrebiteľských úverov

poskytuje poistnú ochranu dlžníka (popr. spoludlžníka) spotrebiteľského úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad nezamestnanosti.

Poistenie hypotekárnych úverov

poskytuje poistnú ochranu dlžníka (resp. spoludlžníka) hypotekárneho alebo ďalšieho úveru pre prípad smrti poisteného a pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu.

Poistenie stavebných úverov

poskytuje poistnú ochranu dlžníka (popr. spoludlžníka) z medziúveru a stavebného úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad nezamestnanosti.

NEŽIVOTNÉ POISTENIE

Auto Partner – havarijné poistenie vozidiel

zaviedli sme inovovaný produkt havarijného poistenia, ktorý nahradil produkt Variant. Produkt je určený na poistenie náhleho zničenia alebo poškodenia vozidla v dôsledku havárie alebo živeľnej udalosti osobných a dodávkových vozidiel tuzemských alebo zahraničných značiek vrátane štandardnej a nadštandardnej výbavy. Ku hlavnému poisteniu ponúkame výhodné pripoistenie pre prípad odcudzenia vozidla alebo jeho časti, poškodenie vozidla vandalizmom, úrazové pripoistenie prepravovaných osôb a poistenie batožiny a osobných vecí. Novinkou je poistenie čelného skla a pripoistenie využitia náhradného vozidla.

Biznis Kompakt – komplexné poistenie malých podnikateľov

je produkt poistenia majetku a zodpovednosti za škodu určený pre malých a stredných podnikateľov. Predmetom poistenia je poistenie nehnuteľného majetku, hnutel'ného majetku a zásob a poistenie stavebných úprav. Toto poistenie sa vzťahuje na živelné riziká, vodovodné škody, na odcudzenie a vandalizmus. V poistení Biznis Kompakt je možné dohodnúť aj doplnkové poistenia, a to: poistenie skla, poistenie zodpovednosti, poistenie prepravovaného nákladu, poistenie strojov a poistenie peňazí v pokladni.

Cestovné poistenie

je určené všetkým, ktorí cestujú do zahraničia. Cestovné poistenie poskytuje komplexnú ochranu na cestách. Základom cestovného poistenia je poistenie liečebných nákladov pri cestách do zahraničia, ktoré tvorí základ poistenia (v prípade poistnej udalosti sa hradia náklady na nevyhnutnú zdravotnícku starostlivosť súvisiacu s úrazom alebo chorobou). Priamo v poistení sú zahrnuté aj asistenčné služby pre poistených v prípade ochorenia alebo úrazu v zahraničí. Cestovné poistenie zahŕňa možnosť k poisteniu liečebných nákladov si dojednať niektoré z týchto pripoistení: úrazové pripoistenie, pripoistenie batôžiny, zodpovednosti za škodu a storno zájazdu.

Cestovné poistenie ku platobným kartám

je previazané na medzinárodné platobné karty ponúkané ČSOB Bankou. V ponuke je 5 variantov poistenia, ktoré obsahujú poistenie liečebných nákladov, poistenie zodpovednosti za škodu, prípadne aj úrazové poistenie. Ide o typ ročného cestovného poistenia a pre každý balík je stanovený aj limit jednej cesty v zahraničí. Banka stanovila, že niektoré platobné karty majú priamo v cene platobnej karty zahrnutý základný variant tohto poistenia. Ostatní držiteľia platobných kariet si poistenie môžu dodatočne dojednať.

Domos Kompakt – komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností

dojednáva sa pre prípad poškodenia alebo zničenía nehnuteľností (rodinných domov, bytov) živelnou udalosťou, vodou z vodovodného zariadenia a pre prípad zodpovednosti za škody. Taktiež sa dojednáva pre prípad poškodenia alebo zničenía vecí tvoriacich zariadenie domácnosti, živelnou udalosťou, vodou z vodovodného zariadenia, odcudzením a pre prípad zodpovednosti za škody.

Hromadné úrazové poistenie

je produkt určený hlavne pre školy a zamestnávateľov s ponukou nasledovných rizík: smrť úrazom, trvalé následky úrazu, denné odškodné.

Povinné zmluvné poistenie – zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

predmetom poistenia je zodpovednosť za škodu spôsobenú inému prevádzkou motorového vozidla, pokiaľ ku škodovej udalosti, z ktorej táto škoda vznikla a za ktorú poistený zodpovedá, došlo v dobe trvania poistenia. Od roku 2007 je zavedená rozšírená kategorizácia osobných vozidiel tohto produktu o presnejšiu segmentáciu tohto poistenia podľa veku vodiča a miesta bydliska vozidla, objemu a výkonu motora.

Úrazové poistenie v rámci balíkov produktov a služieb ČSOB Pohoda a ČSOB Sloník

predáva sa v spolupráci s Československou obchodnou bankou. Súčasťou balíkov, ktoré banka ponúka svojim klientom, je pripoistenie k bežným účtom, a to v rozsahu: úrazové poistenie pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad vážnych trvalých následkov úrazu.

Poistenie podnikov a podnikateľov

predstavuje „na mieru šité“ poistenie podnikov a podnikateľských subjektov, zahŕňajúce najmä poistenie majetku, zodpovedností, technických a špeciálnych rizík (ako stavebnomontážne poistenie, poistenie prerušenia prevádzky a pod.)

Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB Banky na Slovensku:

ČSOB Optimum – kapitálové životné poistenie

ČSOB Optimum Profit – kapitálové životné poistenie

ČSOB Invest – investičné životné poistenie

ČSOB Invest Garant – investičné životné poistenie

Poistenie spotrebiteľských úverov

Poistenie hypotekárnych úverov

Domos Kompakt – komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností

Biznis Kompakt – komplexné poistenie malých podnikateľov

Cestovné poistenie ku platobným kartám

Individuálne cestovné poistenie

Povinné zmluvné poistenie – zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

Úrazové poistenie v rámci balíkov produktov a služieb ČSOB Pohoda a ČSOB Sloník

Produkty ponúkané prostredníctvom maklérov:

Investia – investičné životné poistenie

KZP Komplet – variabilné kapitálové životné poistenie

Štvorlístok – komplexné poistenie detí a rodičov

Domos Kompakt – komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností

Individuálne cestovné poistenie

Povinné zmluvné poistenie – zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

Auto Partner – havarijné poistenie vozidiel

Hromadné úrazové poistenie

Poistenie podnikov a podnikateľov

XII. OBCHODNÉ MIESTA ČSOB POISŤOVNE

Banská Bystrica	Národná 8	048 471 53 11
Banská Bystrica	Nám. SNP 15	0907 811 137
Bardejov	Dlhý rad 7	054 472 49 08
Bardejov	Radničné nám. 7	0907 632 404
Bratislava	Prievozská 2/A, Apollo BC	02 582 750 88, 55
Bratislava	Drieňová 27	02 433 301 48
Bratislava	Radlinského 10	02 526 326 31
Čadca	Palárikova 2773	031 552 94 74
Dolný Kubín	Na síhote 1162/31	031 780 66 53
Dolný Kubín	Radlinského 1710/30	033 772 41 08
Dubnica nad Váhom	Pod hájom 952/1	034 772 31 58
Dunajská Streda	Korzo Bélu Bartóka 14/B	031 552 94 74
Galanta	Vajanského 871/7	031 780 66 53
Hlohovec	Pribinova 46	033 772 41 08
Humenné	Mierová 13	057 775 07 35
Ilava	Košecká 30/21	033 551 23 71
Kežmarok	Baštová 6	052 452 53 60
Komárno	Rozmarínová 24	035 770 02 10
Košice	Krivá 18	0905 917 275
Košice	Letná 27	055 622 33 53
Levice	Nám. Šoltésovej 2	036 631 35 09
Levoča	Vetrová 2	053 451 00 73
Liptovský Mikuláš	Tranovského 2	044 551 41 22
Lučenec	Dr. Vodu 6	047 433 22 02
Malacky	Radlinského 5281	034 772 31 58
Martin	M. R. Štefánika 66	043 492 25 78
Martin	A. Kmeťa 19	043 422 33 92
Michalovce	Jaroslavská 7	056 644 26 08
Námestovo	Červeného kríža 62/30	043 552 26 20
Nitra	Kmeťkova 27	037 741 02 26
Nové Zámky	Podzámska 32	035 640 31 08
Poprad	Hviezdoslavova 28	052 788 02 11
Považská Bystrica	M. R. Štefánika 157/45	042 432 49 20
Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 26	042 433 06 31
Prešov	Konštantínova 17/A	0910812998
Prešov	Hlavná 80 A	051 746 09 01, 02
Prievidza	Matice slovenskej 12	046 542 34 38
Prievidza	Hviezdoslavova 3	046 542 20 99

ČLEN KBC GROUP



Púchov	F. Urbánka 816	042 463 12 35
Revúca	Muránska 2	058 442 63 90
Rimavská Sobota	Bélu Bartóka 2-4	047 563 18 49
Rimavská Sobota	Daxnerova 493/3	047 563 11 11
Ružomberok	Podhora 48	044 432 57 11
Sabinov	Nám. Slobody 73	0903 484 677
Sečovce	Nám. sv. Cyrila a Metoda 154	056 678 47 60
Senica	Hollého 742	034 652 00 16
Sereď	Námestie slobody 1196/19	031 789 30 61
Snina	Študentská 1442	057 762 1222
Snina	Strojárska 2525	057 758 35 40
Spišská Belá	Ul. SNP 2363	0907 979 926
Spišská Nová Ves	Letná 49	053 442 22 09
Spišská Nová Ves	Zimná 49	053 449 31 69
Spišské Podhradie	Mariánske nám. 34	053 454 10 54
Stará Ľubovňa	Ul. 17. novembra 14	052 432 43 68
Stropkov	Hviezdoslavova 26/17	0905 488 728
Stropkov	Hlavná 1737/61	0905890019
Šaľa	Hlavná 14	031 770 00 74
Šamorín	Hlavná ul. 66/A	0903764924
Topoľčany	Obchodná 1321/6	0905 946 375
Topoľčany	M. R. Štefanika 2261	0905 492 029
Trebišov	M. R. Štefánika 2104	566 726 917
Trenčín	Vajanského 3	032 746 47 60
Trnava	Štefánikova 25	033 551 23 71
Trstená	M. R. Štefánika 518/15	0903 54 86 91
Trstená	M. R. Štefánika 425	043 539 15 64
Tvrdošín	Trojičné nám. 191	043 532 88 92
Veľké Kapušany	Hlavná 195	0908 648 398
Vranov nad Topľou	Nám. Slobody 2	057 446 40 87
Zlaté Moravce	Župná 46	915990296
Zvolen	Nám. SNP 35	045 540 07 33
Zvolen	Hviezdoslavova 28	045 532 00 09
Žiar nad Hronom	A. Dubčeka 45	904 503 208
Žilina	Revolučná 2	041 507 89 10

