ING Životná poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatými v EÚ a Správa audítora za rok končiaci 31. decembra 2011

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 ING Životná poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s. („Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2011 a výkazy ziskov a strát, komplexných ziskov a strát, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie individuálnej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

17. apríla 2012
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 audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

ING Životná poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2011

Obsah

Výkaz o finančnej pozícii **4**
Výkaz ziskov a strát **5**
Výkaz komplexných ziskov a strát **6**
Výkaz zmien vlastného imania **6**
Výkaz zmien vlastného imania (pokračovanie) **7**
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda **8**
Všeobecné informácie **9**
1 Účtovné zásady a metódy **11**
1.1 Vyhlásenie o súlade 11
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky 13
1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach 14
1.4 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania 15
1.5 Poistné a investičné zmluvy 17
1.6 Ostatné výnosy 21
1.7 Ostatné náklady 21
1.8 Zamestnanecké požitky 21
1.9 Daň z príjmov 22
1.10 Cudzia mena 22
1.11 Nehmotný majetok 23
1.12 Pozemky, budovy a zariadenia 23
1.13 Finančný majetok 24
1.14 Deriváty 26
1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 26
1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment) 26
1.17 Rezervy 28
1.18 Úvery a pôžičky 28
1.19 Základné imanie 28
1.20 Tieňové účtovníctvo 28
1.21 Solventnosť 28
1.22 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov 29
1.23 Zmeny v účtových metódach, predpokladoch a vo vykazovaní 29
2 Poznámky k účtovnej závierke **30**
2.1 Účtovné odhady a úsudky 30
2.2 Riadenie poistného a finančného rizika 30
2.3 Pozemky, budovy a zariadenia 42
2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady 43
2.5 Ostatný nehmotný majetok 44
2.6 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach 44
2.7 Finančný majetok 45
2.8 Odložené daňové pohľadávky a záväzky 49
2.9 Splatná daň z príjmov 50
2.10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie 50
2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 51
2.12 Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia 51
2.13 Záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv 52
2.14 Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a aktív vyplývajúcich zo zaistenia 52
2.15 Výsledok zaistenia 55
2.16 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv 55
2.17 Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie 58
2.18 Ostatné rezervy 59
2.19 Vlastné imanie 59

2.20 Poistné ... 60
2.21 Výnosy z poplatkov a provízií ... 61
2.22 Výnosy z investícií a náklady na investície ... 61
2.23 Ostatné prevádzkové výnosy ... 63
2.24 Náklady na poistné udalosti ... 63
2.25 Obstarávacie náklady ... 65
2.26 Druhové členenie nákladov ... 66
2.27 Kurzové zisky a straty ... 67
2.28 Daň z príjmov ... 67
2.29 Operatívny leasing ... 68
2.30 Podmienené záväzky ... 69
2.31 Spriaznené strany ... 69
2.32 Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka ... 71

Výkaz o finančnej pozícii

k 31. decembru

V tis EUR

	Poznámka	2011	2010
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	32	44
Nehmotný majetok		34	339
- Ostatný nehmotný majetok	2.5	34	339
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	2.6	44 887	44 887
Finančný majetok	2.7	434 033	452 262
- Cenné papiere s pevným výnosom		193 419	193 444
- Cenné papiere s premenlivým výnosom		4 311	4 955
- Investície v mene poistených		222 497	247 762
- Termínované vklady		13 806	6 101
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2.12	795	734
Odložená daňová pohľadávka	2.8	2 824	2 055
Splatná daň z príjmov	2.9	1 238	604
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.4	1 381	1 002
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.10	8 001	9 678
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.11	2 937	6 107
Aktíva celkom		**496 162**	**517 712**
Záväzky			
Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv	2.12	378 212	401 157
Záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv	2.13	27 398	27 721
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.17	11 112	11 545
Ostatné rezervy	2.18	38	25
Záväzky celkom		**416 760**	**440 448**
Vlastné imanie			
Základné imanie		25 524	25 524
Emisné ážio		10	10
Zákonný rezervný fond		4 900	4 900
Oceňovacie rozdiely		-1 332	745
Nerozdelený zisk / strata (-)		50 300	46 085
Vlastné imanie celkom	2.19	79 402	77 264
Záväzky a vlastné imanie celkom		**496 162**	**517 712**

Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra

V tis. EUR

	Poznámka	2011	2010
Hrubé predpísané poistné	2.20	80 149	82 847
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období		43	-21
Hrubé zaslúžené poistné		**80 192**	**82 826**
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.20	479	835
Čisté zaslúžené poistné		**79 713**	**81 991**
Výnosy z poplatkov a provízií	2.21	37	-67
- z poistných zmlúv		25	-68
- z investičných zmlúv		12	1
Výnosy z investícií	2.22	10 576	33 973
Ostatné prevádzkové výnosy	2.23	2 815	3 720
Výnosy celkom		**93 141**	**119 617**
Náklady na poistné udalosti	2.24	50 657	41 011
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.24	-215	-156
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie		-18 426	31 959
Podiel zaisťovateľa na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie		8	2
Poistné plnenia a výplaty, očistené		**32 024**	**72 816**
Obstarávacie náklady	2.25	4 930	4 112
Správna réžia	2.26	22 328	17 778
Náklady na investície	2.21	24 546	9 389
Ostatné prevádzkové náklady	2.26	626	2 497
Náklady celkom		**84 454**	**106 592**
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		**8 687**	**13 025**
Výsledok hospodárenia pred zdanením		**8 687**	**13 025**
Daň z príjmov	2.28	1 472	1 867
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		**7 215**	**11 158**

Výkaz komplexných ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	2011	2010
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	**7 215**	**11 158**
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	*-8025*	*-67*
Zmena záväzkov vyplývajúcich z DPF v poistných zmluvách	*5 437*	*-332*
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám súhrnného výsledku hospodárenia	*511*	*56*
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia	-2 077	-343
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení	**5 138**	**10 815**

Výkaz zmien vlastného imania

Za rok končiaci 31. decembra 2011

v tis. EUR

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk (strata)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	**25 524**	**10**	**4 900**	**46 085**	**745**	**77 264**
Výsledok bežného obdobia	*0*	*0*	*0*	*7 215*	*0*	*7 215*
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	*0*	*0*	*0*	*0*	*-2 077*	*-2 077*
Celkový komplexný výsledok za rok 2011	25 524	10	4 900	53 300	-1 332	82 402
Výplata dividendy	0	0	0	-3 000	0	-3 000
Stav na konci roka	**25 524**	**10**	**4 900**	**50 300**	**-1 332**	**79 402**

Výkaz zmien vlastného imania (pokračovanie)

Za rok končiaci 31. decembra 2010

v tis. EUR

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk (strata)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	**25 524**	**10**	**4 900**	**48 927**	**1 088**	**80 449**
Výsledok bežného obdobia	*0*	*0*	*0*	*11 158*	*0*	*11 158*
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	*0*	*0*	*0*	*0*	*-343*	*-343*
Celkový komplexný výsledok za rok 2010	25 524	10	4 900	60 085	745	91 264
Výplata dividendy	0	0	0	-14 000	0	- 14 000
Stav na konci roka	**25 524**	**10**	**4 900**	**46 085**	**745**	**77 264**

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR	**2011**	**2010**
Peňažné toky z bežnej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	8 687	13 025
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	15	22
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	1 864	3 792
Úrokové náklady/výnosy	-9 573	-9 392
Strata z vyradenia pozemkov, budov a zariadenia	339	-16
Prijaté úroky	6 906	8 979
Nárast (-) / pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-2 243	-1 862
Nárast (-) / pokles finančného majetku	18 307	-19 167
Nárast (-) / pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-61	-36
Nárast (-) / pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	1 634	-4 830
Nárast / pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	-22 945	34 154
Nárast / pokles (-) záväzkov zo zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	-242	2 242
Nárast / pokles (-) záväzkov zo zaistenia	-169	484
Nárast / pokles (-) vo finančných záväzkoch	-323	4 747
Nárast / pokles (-) ostatných záväzkov a rezerv	13	-4
Zaplatené úroky	0	-7
Zaplatená daň	-2 344	-3 475
Čisté peňažné toky z bežnej činnosti	**-135**	**28 656**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadení	-37	-363
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	1	16
Nákup podielu v dcérskej spoločnosti	0	-12 523
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**-36**	**-12 870**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	0	0
Nákup vlastných akcií	0	0
Prijaté úvery a pôžičky	0	0
Splátky úverov a pôžičiek	0	-1 850
Vyplatené dividendy	-3 000	-14 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**-3 000**	**-15 850**
Prírastok / úbytok (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov	**-3 170**	**-64**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	6 107	6 171
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	**2 937**	**6 107**

Všeobecné informácie

Názov a sídlo účtovnej jednotky :	**ING Životná poisťovňa, a.s.** Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava, PSČ 821 02 (ďalej len Spoločnosť)
Deň vzniku Spoločnosti :	5. júna 1996
IČO :	35691999
DIČ :	2020861557
IČ k DPH :	SK2020861557
Právna forma Spoločnosti :	akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, Vložka č.: 1095/B

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

A – životné poistenie Poistné odvetvie :

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

Spoločnosť ďalej v rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje činnosti samostatného finančného agenta pre oblasť finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu, doplnkového dôchodkového sporenia, prijímania vkladov a poskytovania úverov.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2011:

Predstavenstvo:

Ing. Dušan Quis - predseda predstavenstva
Ing. Renata Mrázová - člen predstavenstva

K 9. decembru 2011 zanikla funkcia v predstavenstve PhDr. Viktorovi Kouřilovi.

Dozorná rada:

Karel Hereš
Ing. Dušan Šemrinec
Jiří Rusnok (od 5.7.2011)
Alexis Ann George (do 4.7.2011)

Ku dňu 28. júna 2011 zanikla funkcia v dozornej rade Alexis Ann George a vznikla funkcia v dozornej rade Jiřímu Rusnokovi.

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ING Continental Europe Holdings, B. V., so sídlom Haag, Holandské kráľovstvo, s kanceláriami na adrese Amstelveenseweg 500, 1081KL Amsterdam, zapísaná v obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Amsterdam pod č. 33002024, jej jediného akcionára, a na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti.

Najvyššou materskou spoločnosťou (angl. „Ultimate shareholder") je ING Groep N.V., so sídlom v Amstelveenseweg 500 Amsterdam 1081KL , Holandsko.

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

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

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

A – životné poistenie Poistné odvetvie :

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

Vedúci organizačnej zložky :	Štatutárny orgán zriaďovateľa:
Ing. Renata Mrázová	PhDr. Viktor Kouřil - predseda predstavenstva Ing. Renata Mrázová – člen predstavenstva Ing. Dušan Quis – člen predstavenstva

1 Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlásenie o súlade

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

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 28. júna 2011 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená v súlade s IFRS – rok 2010.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2011.

Štandardy účinné pre účtovné obdobie začínajúce sa od 1. januára 2011

IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)
Novelizovaný štandard nadobudol účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr. Objasňuje definíciu „spriaznenej osoby" s cieľom zjednodušiť identifikáciu takýchto vzťahov a zároveň odstrániť nezrovnalosti vyplývajúce z definície.

IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkúpenie akcií (aktualizácia)
Novela IAS 32 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr. Upravuje definíciu finančného záväzku s cieľom klasifikovať vydané prednostné práva na odkúpenie akcií (a určité opcie alebo opčné poukážky) ako kapitálové nástroje v prípadoch, ak sú takéto práva poskytnuté pomerným spôsobom všetkým súčasným vlastníkom rovnakého druhu nederivátových kapitálových nástrojov emitovaných účtovnou jednotkou, respektíve ak účtovná jednotka dostane za pevný počet vlastných kapitálových nástrojov pevnú peňažnú sumu v akejkoľvek mene.

IFRIC 14 Zálohy na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)
Novela IFRIC 14 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr pri použití retrospektívneho účtovania. Poskytuje návod, ako stanoviť návratnú hodnotu čistého aktíva z penzijného plánu. Novela umožňuje účtovným jednotkám účtovať zálohy na príspevky do penzijného plánu ako aktívum.

IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov
IFRIC 19 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr. Táto interpretácia objasňuje, že kapitálové nástroje emitované veriteľovi s cieľom splatiť finančný záväzok sa kvalifikujú ako peňažná úhrada. Emitované kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou. Ak ich nemožno spoľahlivo oceniť, predmetné kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou príslušného umoreného záväzku. Akýkoľvek zisk alebo strata sa účtujú priamo do výnosov, respektíve do nákladov.

Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

V máji 2010 vydal Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB") vestník noviel k svojim štandardom, s hlavným cieľom odstrániť nezrovnalosti a spresniť znenie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia. Prijatie nasledovných vylepšení IFRS znamenalo zmeny v účtovných metódach.

- IFRS 7 Finančné nástroje — zverejňovanie: novela s cieľom zjednodušiť podmienky zverejňovania znížením rozsahu požiadaviek na zverejnenia ohľadom prijatých zabezpečení a zlepšením kvalitatívnych charakteristík, ktoré uvedú kvantitatívne informácie do kontextu.
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: novela spresňuje, že spoločnosť môže zverejniť analýzu jednotlivých komponentov ostatných súčastí komplexného výsledku buď vo výkaze zmien vo vlastnom imaní, alebo v poznámkach k účtovnej závierke.
- IFRS 3 Podnikové kombinácie
- IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka
- IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- IFRIC 13 Vernostné programy pre zákazníkov
- IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov

Prijatie týchto štandardov a interpretácií neviedlo k významným zmenám v účtovných a vykazovacích postupoch Spoločnosti.

Ostatné úpravy vyplývajúce z vylepšenia IFRS nemali žiadny vplyv na účtovné metódy, finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti.

Štandardy účinné pre účtovné obdobie začínajúce sa od 1. januára 2011

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Zverejnenie položiek ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI")
Novela IAS 1 mení zoskupenie položiek prezentovaných v OCI. Položky, ktoré môžu byť v budúcnosti reklasifikované (alebo „recyklované") do zisku alebo straty (napr. v čase ukončenia vykazovania, alebo pri vysporiadaní) majú byť vykazované oddelene od ostatných položiek, ktoré nebudú nikdy reklasifikované. Táto novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr.

IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia)
IASB vydala viacero aktualizácií k štandardu IAS 19. Aktualizácie sú rôzneho charakteru, od zásadných zmien, ako napríklad vyňatie mechanizmu „koridoru" a konceptu očakávaných výnosov z majetku programu, až po jednoduché vysvetlenia a preformulovanie. Táto novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (revidovaný v roku 2011)
V súvislosti s novými štandardmi IFRS 10 a IFRS 12 ostáva v IAS 27 len účtovanie dcérskych, spoločne kontrolovaných a pridružených spoločností v individuálnej účtovnej závierke. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)
IASB aktualizovala požadované zverejnenia v súvislosti s prevodmi finančných aktív. Cieľom aktualizácie je pomôcť užívateľom účtovnej závierky pri zhodnotení rizikových expozícií v súvislosti s takýmito prevodmi a vplyv týchto rizík na finančnú pozíciu spoločnosti. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr.

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Vylepšenie požiadaviek na zverejnenie pri ukončení vykazovania
Novela vyžaduje dodatočné zverejnenia o finančnom majetku, ktorý bol prevedený bez toho, aby bolo jeho vykazovanie ukončené. Cieľom je umožniť užívateľom účtovnej závierky porozumieť vzájomným vzťahom medzi takýmto majetkom a k nemu prislúchajúcim záväzkom. Okrem toho aktualizácia požaduje zverejnenia o pokračujúcej účasti na majetku, ktorého vykazovanie bolo ukončené, čo umožní užívateľovi zhodnotiť povahu a pridružené riziká spojené s pokračujúcou účasťou spoločnosti na tomto majetku. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr.

IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie
IFRS 9 v súčasnom znení predstavuje výsledok prvej fázy projektu IASB s účelom nahradenia IAS 39 a vzťahuje sa na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku a záväzkov tak, ako sú definované v IAS 39. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr.

IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
IFRS 10 nahrádza časť IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka, ktorá sa týka účtovania konsolidovanej účtovnej závierky. Zároveň zahŕňa pripomienky SIC-12 Konsolidácia – jednotky na špeciálny účel.

IFRS 10 ustanovuje jednotný model kontroly, ktorý sa týka všetkých účtovných jednotiek vrátane účtovných jednotiek na špeciálne účely. Zmeny, ktoré IFRS 10 zavádza budú, na rozdiel od požiadaviek pôvodného IAS 27, vyžadovať od manažmentu významné posúdenia s cieľom identifikácie, ktoré spoločnosti sú kontrolované, a preto majú byť materskou spoločnosťou konsolidované. Novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IFRS 11 Spoločné podniky
IFRS 11 nahrádza IAS 31 Podiely na spoločnom podnikaní a SIC-13 Spoločne kontrolované jednotky – nepeňažné vklady spoločníkov. IFRS 11 už neponúka možnosť účtovať o spoločne kontrolovaných jednotkách podielovou konsolidáciou. Namiesto toho sú spoločne kontrolované jednotky, ktoré spĺňajú definíciu spoločného podnikania povinné použiť metódu vlastného imania. Tento štandard je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach
IFRS 12 obsahuje všetky zverejnenia ohľadom konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré boli predtým v IAS 27, ako aj všetky zverejnenia, ktoré boli predtým požadované podľa IAS 31 a IAS 28. Tieto zverejnenia sa týkajú podielov v dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch, v pridružených a štruktúrovaných spoločnostiach. Takisto sa požaduje viacero nových zverejnení. Tento štandard je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou
IFRS 13 predstavuje jednotné východisko postupov pri všetkých oceneniach reálnou hodnotou podľa IFRS. IFRS 13 nehovorí kedy je potrebné použiť ocenenie reálnou hodnotou, ale skôr poskytuje návod ako dospieť k reálnej hodnote podľa IFRS keď je toto ocenenie požadované, alebo povolené. Štandard je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

Spoločnosť sa rozhodla tieto štandardy, revízie a interpretácie neprijať pred ich dátumom nadobudnutia účinnosti.

Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto štandardov, revízií a interpretácií nebude mať v období ich prvej aplikácie významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť túto účtovnú závierku zostavuje ku dňu 31. december 2011 za účtovné obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern).

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (investície v mene poistených), ktoré sú vykázané v reálnej hodnote. Finančný majetok držaný do splatnosti je vykázaný v amortizovanej hodnote.

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

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

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

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

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

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

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

1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

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

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

1.3.1 Podiely v dcérskych spoločnostiach

Tieto predstavujú podiely v spoločnostiach kontrolovaných Spoločnosťou. Kontrolou sa rozumie, keď je Spoločnosť oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné.

V komentároch k určitým článkom Usmernenia (EC) č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady z 19. júla 2002 o aplikácii Medzinárodných účtovných štandardov a Štvrtej direktívy 78/660/EEC z 25. júla 1978 a Siedmej direktívy 83/349/EEC z 13. júna 1983 o účtovníctve sa uvádza, že ak je účtovná jednotka v súlade s lokálnymi účtovnými predpismi, ktoré sú v súlade s vyššie uvedenými účtovnými direktívami, tak táto účtovná jednotka nie je povinná zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a ustanovenia IFRS o zostavení konsolidovanej účtovnej závierky sa na ňu nevzťahujú.

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

1.4 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, ktorých uzavretím Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko definované ako zmena možnej budúcej úrokovej miery, ceny cenného papiera, ceny komodity, kurzu cudzej meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

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

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

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

Zmluvy s podielmi na prebytku

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

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

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

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

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

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

* Nový produkt ING Smart je v ponuke odo dňa 1.7.2011. Ide o investičné živtoné poistenie

Poistné riziko produktu GarantING nie je významné, preto je produkt klasifikovaný ako investičná zmluva, nie poistná

1.5 Poistné a investičné zmluvy

1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania

Poistné zmluvy v životnom poistení

Poistné

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

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

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu čiastočného odkupu, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené (čiastočné) odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z poistných plnení z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia - RBNS. Výplaty pri dožití sú zaúčtované ako náklad v momente vytvorenia rezervy na poistné plnenia – RBNS, pričom táto tvorba je generovaná automaticky k dátumu maturity poistnej zmluvy.

Záväzky z pojistných smluv

Rezerva na poistné budúcich období

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Súčasťou rezervy na poistné plnenia – RBNS je aj rezerva určená na výplatu anuity z poistenia Samostatnosť a Promócia/Maturita, ktorá sa tvorí na individuálnej báze.

Rezerva na životné poistenie

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

Rezerva na nedostatočnosť poistného

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv (viď bod 1.5.51.5.5), pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test preukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Spoločnosť zatiaľ netvorila tento typ rezervy, keďže rezervy na životné poistenie sú dostatočné.

Záväzok vyplývajúci z DPF v poistných zmluvách

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

Rezerva na investičné životné poistenie (podľa Zákona č. č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených)

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

Rezerva na administratívne náklady

Rezerva na administratívne náklady je súčasťou rezerv v životnom poistení. Rezerva sa tvorí pre zmluvy, kde sa predpokladá neplatenie bežného poistného v budúcnosti. Určuje sa osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou metódou, berúc do úvahy očakávané budúce náklady súvisiace s administráciou poistnej zmluvy. Rezerva sa počíta pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Spolu s rezervou na životné poistenie je predmetom testovania primeranosti rezerv (viď bod 1.5.51.5.5).

Záväzok z investičných zmlúv

Investičné zmluvy sa členia na investičné zmluvy s DPF a bez DPF. Účtovné postupy pre investičné zmluvy s DPF sú rovnaké ako pre poistné zmluvy. Záväzky z investičných zmlúv bez DPF sú vykázané v okamihu, keď je uzavretá zmluva a predpísané poistné. Záväzky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote. Vklady a odkúpenia sú vykázané priamo ako zmeny záväzku z investičných zmlúv vo výkaze o finančnej pozícii. Následne sú tieto záväzky oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát. Reálna hodnota je určená metódou diskontovaných budúcich peňažných tokov, zmeny reálnej hodnoty záväzku sú vykázané k dátumu účtovnej závierky vo výkaze ziskov a strát.
Reálna hodnota investičných zmlúv je vykázaná v bode 2.13.

1.5.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

Opcia na garantovaný dôchodok a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika, nie sú oddeliteľné od hlavnej poistnej zmluvy a nie je možné ich oceniť samostatne.

Rovnako nie sú oddelené opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú však zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

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

1.5.3 Zaistenie

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

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

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia predstavujú podiel zaisťovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

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

Spoločnosť spolupracuje s dvoma zaisťovateľmi :
Swiss Reinsurance Company, Zurich, Switzerland (ďalej len Swiss Re)
ING Re (Netherlands) N. V., The Hague, the Netherlands (ďalej len ING Re).

Finančné zaistenie

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

1.5.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane aktív ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.
Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako poistné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba priame obstarávacie náklady (obstarávacie provízie), a to počas obdobia, počas ktorého si Spoločnosť skutočne uplatňuje špeciálne poplatky na krytie obstarávacích nákladov.

Obstarávacie náklady spojené s produktom GarantING (investičná zmluva) sa amortizujú rovnakým spôsobom ako zmluvy investičného životného poistenia, a to po dobu jedného roka. Výnimkou je štvrtá tranža produktu GarantING s počiatkom v decembri 2010, ktorá má zvláštny režim a časové rozlíšenie počiatočných nákladov sa u nej nevykonáva z dôvodu inej štruktúry investície.

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

1.5.5 Test primeranosti rezerv

Test primeranosti technických rezerv (znížených o príslušné časové rozlíšenie nákladov) vykonáva Spoločnosť celkovo trikrát ročne, z toho dvakrát v rámci oznamovacej povinnosti k polročnej a ročnej správe, ako to ukladá zákon, kde sa zisťuje či nedošlo k závažným odchýlkam. Vždy k 30. septembru kalendárneho roka sa test primeranosti reportuje pre materskú spoločnosť ING.

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

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

1.5.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

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

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

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

1.6 Ostatné výnosy

1.6.1 Výnosy z poplatkov a provízií

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

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia, platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoistiteľom.
Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos Spoločnosti ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

1.6.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

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

1.7 Ostatné náklady

1.7.1 Operatívny lízing

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

1.7.2 Finančné náklady

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

1.8 Zamestnanecké požitky

1.8.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

1.8.2 Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

1.9 Daň z príjmov

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

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

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

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

1.10 Cudzia mena

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

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena Spoločnosti je euro (EUR). Funkčná mena Organizačnej zložky v Českej republike je česká koruna (CZK).

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

1.10.2 Transakcie v cudzej mene

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

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

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

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31. decembru 2011:

- EUR – 25,7870 CZK
- EUR – 1,2939 USD

1.11 Nehmotný majetok

1.11.1 Ostatný nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

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

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

1.11.2 Odpisy

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

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

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

1.12 Pozemky, budovy a zariadenia

1.12.1 Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

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

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

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

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

1.12.2 Technické zhodnotenie

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

1.12.3 Odpisy

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby používania každej položky majetku a zariadenia.
Odhadované doby používania pre bežné a porovnateľné účtovné obdobie sú nasledujúce:

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

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

1.13 Finančný majetok

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

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý úzko súvisí s finančnými záväzkami, ktoré sú taktiež preceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked). Finančný majetok, ktorý Spoločnosť drží na krytie rezerv na zmluvy investičného životného poistenia, je podľa rozhodnutia Spoločnosti pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie takýchto zmlúv vydaných Spoločnosťou zohľadňuje zmeny v reálnej hodnote finančného majetku kryjúceho tieto zmluvy.

- Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj, alebo pri ktorom Spoločnosť nebude schopná realizovať podstatnú časť počiatočnej investície z dôvodu iného ako je zhoršenie úverového rizika.

- Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

- Finančný majetok držaný do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanovenými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a zároveň je schopná držať až do ich splatnosti. Ak by Spoločnosť predala viac ako nezvýznamný objem aktív držaných do splatnosti, celá kategória aktív držaných do splatnosti bude zrušená. Spoločnosť nemôže klasifikovať žiadne aktíva ako držané do splatnosti, ak predala, v priebehu bežného finančného roka alebo v predchádzajúcich dvoch finančných rokoch, alebo reklasifikovala viac než nezvýznamnú časť jej investícií držaných do splatnosti pred ich splatnosťou. Finančné aktíva držané do splatnosti sú následne vykázané v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery mínus prípadné zníženie ich hodnoty. Pri výpočte amortizovanej hodnoty sa berú do úvahy všetky diskonty alebo prémie spojené s obstaraním a poplatky, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia sa vykazuje v úrokových výnosoch. Straty zo zníženia hodnoty týchto aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu vysporiadania obchodu, ktorým je deň vyrovnania kúpy alebo predaja.
Finančný majetok je odúčtovaný z výkazu o finančnej pozícii, keď práva na peňažné toky z finančného majetku vypršali, spoločnosť previedla práva na peňažné toky z majetku na tretiu osobu, spoločnosť pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu, spoločnosť previedla takmer všetky riziká a úžitky spojené s majetkom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a úžitky spojené s majetkom, ale stratila kontrolu nad majetkom.

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

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

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).
  Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:
  - kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
  - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
  - iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.
  Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu (bid price) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií.

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

Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou cenou a je predmetom testu na znehodnotenie. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. amortized cost) s použitím efektívnej úrokovej miery zníženou o zníženie hodnoty.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou a úrokové výnosy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke Výnosy z investícií.

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

1.14 Deriváty

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

Deriváty držané pre účely riadenia rizika (hedging)

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

Spoločnosť používa finančné deriváty k zaisteniu úrokového a menového rizika, ktorému je vystavená v dôsledku svojich operácií na finančných trhoch. Spoločnosť neúčtuje o derivátoch ako o zaisťovacích derivátoch.

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

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

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

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

Deriváty držané pre účely riadenia rizika sú oceňované v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej pozícii.

1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

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

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa zhodnotia ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku (angl. impairment) dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorý je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a odhadovanou spätne získateľňou hodnotou (resp. súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou).

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, Spoločnosť individuálne posudzuje či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Hodnota znehodnotenia je kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi amortizovanou obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období vzrastie reálna hodnota dlhového cenného papiera a nárast sa objektívne vzťahuje na udalosť po tom, ako bola strata zo znehodnotenia identifikovaná vo výkaze ziskov a strát, znehodnotenie je rozpustené vo výkaze ziskov a strát.

V prípade vkladu do ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len ING DSS) je hodnota znehodnotenia kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi obstarávacou hodnotou a návratnou hodnotou spoločnosti ING DSS zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia daného vkladu, ktoré boli predtým vykázané vo výkaze ziskov a strát.

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

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

Realizovateľná suma finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

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

1.16.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

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

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

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

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

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

1.17 Rezervy

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

1.18 Úvery a pôžičky

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

1.19 Základné imanie

1.19.1 Dividendy

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

1.20 Tieňové účtovníctvo

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

1.21 Solventnosť

Spoločnosť má povinnosť podľa § 34 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov nepretržite dodržiavať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti.

Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovila NBS v Opatrení NBS č. 25/ 2008 Z.z.

Ku 31. decembru 2011 a ku 31. decembru 2011 Spoločnosť dodržiavala požadovanú výšku solventnosti.

1.22 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.

Výsledky týchto odhadov a predpokladov 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.

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 ING a skúsenosti celého poistného odvetvia.

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.

1.23 Zmeny v účtových metódach, predpokladoch a vo vykazovaní

1.23.1 Zmeny v účtovných metódach

Spoločnosť v roku 2011 nemala žiadne významné zmeny vo svojich účtovných metódach.

1.23.2 Zmeny v účtovných odhadoch

Na základe revízie existujúcich postupov bolo v roku 2011 rozhodnuté o spresnení výpočtu rezervy IBNR. A to konkrétne pre pripoistenia kritických chorôb, pripoistenie denných dávok a pripoistenia hospitalizácie. Vplyv tejto zmeny pri výpočte IBNR rezervy k 31. decembru 2011 bol 740 tis. EUR. Táto výška bola zaúčtovaná a vykazovaná na konci roku spoločne s IBNR rezervou ostatných pripoistení.

2 Poznámky k účtovnej závierke

2.1 Účtovné odhady a úsudky

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

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Bod 2.12 obsahuje informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poistno-technických záväzkov (t.j. záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv predávaných Spoločnosťou). Bod 2.2.1 obsahuje faktory rizika, ktoré sa týkajú týchto zmlúv. Bod 2.2.4 obsahuje informácie o finančnom riziku a súvisiacej neistote.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

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

Klasifikácia zmlúv

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

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

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

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

2.2 Riadenie poistného a finančného rizika

Ciele riadenia rizika a postupy na zmenšovanie poistného rizika

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

Cieľom riadenia rizika je homogenizácia poistného kmeňa v oblasti poistenia na dožite a úmrtie ako aj v oblastiach úrazového pripoistenia a pripoistenia chorôb. V rámci homogenizácie poistného kmeňa dochádza k upisovaniu poistného rizika a jeho následného ocenenia, resp. odmietnutia pre jeho neštandardnosť.

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

V oblasti finančného rizika je spoločnosť vystavená najmä riziku zmeny úrokových mier ako aj kreditnému riziku. Tu prebieha riadenie rizika prostredníctvom nástrojov riadenia rizík súladu aktív

a pasív (ďalej len ALM z angl. Asset and Liability Management), s ktorými má Spoločnosť dlhoročné skúsenosti. Cieľom riadenia rizika je minimalizovanie nepriaznivých finančných dopadov na hospodársky výsledok a výkaz o finančnej pozícii Spoločnosti, znižovanie volatility hospodárskeho výsledku ako aj negatívnych zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti.

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

Stratégia upisovania rizika

Spoločnosť má vypracované interné zásady, ktoré používa pri upisovaní poistného rizika.
Spoločnosť upisuje hlavne riziko úmrtnosti, kde pri predčasnom plnení pri poisteniach tohto druhu oproti očakávaným plneniam, by mohlo dochádzať k vyšším škodám ako je zakalkulované v poistných sadzbách.

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

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

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

Stratégia zaistenia

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

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

Riadenie súladu medzi aktívami a pasívami

Spoločnosť sa dlhodobo venuje riadeniu súladu aktív a pasív (ALM), ktoré má vo svojom výkaze o finančnej pozícii . Spoločnosť riadi oddelene finančné aktíva prislúchajúce k záväzkom z poistných zmlúv od ostatných voľných aktív.

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

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

Koncentrácia rizík

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

Koncentrácia rizika úmrtnosti je popísaná v bode 2.2.2.

2.2.1 Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení

Prehľad záväzkov zo životného poistenia

31. december 2011

V tis. EUR

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika	Pripoistenia k poistným zmluvám	Celkom
Pred zaistením	160 590	1 368	199 642	16 612	378 212
Po zaistení	160 590	1 368	199 621	15 838	**377 417**

31. december 2010

V tis. EUR

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika	Pripoistenia k poistným zmluvám	Celkom
Pred zaistením	159 461	1 499	225 296	14 901	**401 157**
Po zaistení	159 461	1 499	225 212	14 251	**400 423**

Rezerva na IŽP s prenosom poistného rizika klesla v porovnaní s rokom 2010, čo je spôsobené najmä záporným precenením portfólia v roku 2011.

Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie

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

Riziká špecifické pre tento typ zmlúv sú riziko mortality, finančné riziko a riziko stornovanosti. Finančné riziko je hlavne prezentované garanciou technickej úrokovej miery vo výške 4,5% pre staršie poistné zmluvy a 3% pre novšie poistné zmluvy platné od 1. augusta 2003. Pre zmluvy platné od 1. septembra 2007 je garantovaná technická úroková miera vo výške 2,5%.

V portfóliu má spoločnosť ďalej jednorázovo platený sporiaci tradičný produkt StabilProfit s technickou úrokovou mierou 3,59%. StabilProfit bol v predaji počas obmedzeného obdobia od mája do decembra 2009.

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

Dôchodky

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

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

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

Investičné životné poistenie s prenosom poistného rizika

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

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

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

Pripoistenia k poistným zmluvám

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

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

Spoločnosť riadi riziká morbidity pre pripoistenia upisovaním jednotlivých rizík a zatrieďovaním poistných zmlúv medzi jednotlivé rizikové kategórie. Poisťovňa neakceptuje neštandardné poistné riziká do svojho portfólia.

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

2.2.2 Koncentrácia rizika úmrtnosti

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

V tis. EUR

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
2011		%		%
0 – 8 299 EUR	296 097	29%	292 048	30%
8 300 – 24 899 EUR	432 572	43%	419 356	43%
24 900 – 49 799 EUR	178 678	17%	163 006	17%
Viac ako 49 800 EUR	107 903	11%	93 062	10%
Celkom	**1 015 250**	**100%**	**967 472**	**100%**

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
2010		%		%
0 – 8 299 EUR	297 741	29%	293 600	29%
8 300 – 24 899 EUR	470 797	44%	457 320	45%
24 900 – 49 799 EUR	195 148	18%	178 625	18%
Viac ako 49 800 EUR	95 484	9%	80 951	8%
Celkom	**1 059 170**	**100%**	**1 010 496**	**100%**

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

V tis. EUR

	Pred zaistením		Po zaistení	
2011		%		%
0 – 165 EUR	11	7%	11	7%
166 – 331 EUR	27	16%	27	16%
332 – 497 EUR	28	17%	28	17%
498 – 663 EUR	28	17%	28	17%
Viac ako 664 EUR	72	43%	72	43%
Celkom	**166**	**100%**	**166**	**100%**

	Pred zaistením		Po zaistení	
2010		%		%
0 – 165 EUR	11	5%	11	5%
166 – 331 EUR	43	22%	43	22%
332 – 497 EUR	34	17%	34	17%
498 – 663 EUR	34	17%	34	17%
Viac ako 664 EUR	78	39%	78	39%
Celkom	**200**	**100%**	**200**	**100%**

2.2.3 Iné riziká

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

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

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

2.2.4 Finančné riziko

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

2.2.5 Akciové riziko

V súčasnosti je Spoločnosť vystavená nepriamemu akciovému riziku v portfóliu investícií investovaných v mene poistených. Toto riziko spočíva v tom, že v prípade poklesu hodnoty aktív klesne taktiež celkový objem poplatku, ktorý si Spoločnosť účtuje za správu týchto aktív.

2.2.6 Súlad medzi aktívami a pasívami

31. december 2011

V tis. EUR

	Účtovná hodnota	
	Aktíva	**Záväzky**
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	167 805	154 026
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	38 544	29 069
IŽP	222 497	195 117
	428 846	**378 212**
Ostatný majetok	67 316	X
Ostatné záväzky *	X	38 548
Vlastné imanie	X	79 402
Celkom	**496 162**	**496 162**

* Produkt GarantING je definovaný ako investičná zmluva a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom (27 398 tis. EUR) nie je súčasťou matematickej rezervy, ale súčasťou finančných záväzkov. Táto položka má svoju protistranu v položke aktív IŽP.

31. december 2010
v tis. EUR

	Účtovná hodnota	
	Aktíva	**Záväzky**
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	165 351	156 737
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	33 356	24 290
IŽP	220 133	220 130
	418 840	**401 157**
Ostatný majetok	98 872	X
Ostatné záväzky *	X	39 291
Vlastné imanie	X	77 264
Celkom	**517 712**	**517 712**

* Produkt GarantING je definovaný ako investičná zmluva a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom (27 721 tis. EUR) nie je súčasťou matematickej rezervy, ale súčasťou finančných záväzkov. Táto položka má svoju protistranu v položke aktív IŽP.

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že :

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

2.2.6.1 Úrokové riziko

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

Nasledujúca tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery pre úročené finančné aktíva ku dňu, ku ktorému bolo aktívum zaradené, spoločne so zmluvnou splatnosťou týchto aktív. Pasíva sú uvedené na porovnanie. Úrokové riziko u IŽP plne nesie poistník a nie poisťovňa. Preto nie je rozpad IŽP v tabuľke prevedený.

V tis. EUR

	Zmluvy iné ako IŽP							
	Efektívna úroková miera	**Menej ako jeden rok**	**Jeden až päť rokov**	**Päť až desať rokov**	**Nad desať rokov**	**Zmluvy iné ako IŽP celkom**	**IŽP**	**Celkom**
Stav k 31. decembru 2011	**%**							
Cenné papiere s premenlivým výnosom	0	0	0	0	0	0	4 311	4 311
Investície v mene poistených	0	0	0	0	0	0	222 497	222 497
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4.92%	11 626	52 900	64 926	63 967	193 419	0	193 419
Termínované vklady	0.90%	13 806	0	0	0	13 806	0	13 806
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0.00%	2 937	0	0	0	2 937	0	2 937
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		**28 369**	**52 900**	**64 926**	**63 967**	**210 162**	**226 808**	**436 970**
Úročené záväzky z poistných zmlúv	4.22%	15 386	45 601	55 381	62 936	179 304	0	179 304
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia	0	0	0	0	0	0	198 908	198 908

V tis. EUR

	Zmluvy iné ako IŽP							
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Zmluvy iné ako IŽP celkom	IŽP	Celkom
Stav k 31. decembru 2010	%							
Cenné papiere s premenlivým výnosom		0	0	0	0	0	4 955	4 955
Investície v mene poistených		0	0	0	0	0	247 762	247 762
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	5.09%	8 614	62 924	67 574	54 332	193 544	0	193 444
Termínované vklady	0.60%	6 101	0	0	0	6 101	0	6 101
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0.59%	6 107	0	0	0	6 107	0	6 107
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		**20 822**	**62 924**	**67 574**	**54 332**	**205 652**	**252 717**	**458 369**
Úročené záväzky z poistných zmlúv	4.30%	10 909	44 323	55 835	64 881	175 948	0	175 948
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia		0	0	0	0	0	224 476	224 476

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

V kategórii menej ako jeden rok sú uvedené aj nástroje, ktoré nemajú stanovenú dobu splatnosti. Rozdelenie kategórie Investície v mene poistených na jednotlivé zložky je uvedené v časti 2.7.

Úrokové riziko v poistných zmluvách

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

Dôchodky

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

Zmluvy s DPF

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

2.2.6.2 Úverové riziko

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

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2011	AAA	AA	A	Ostatné	Celkom
Aktíva držané na krytie:					
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5%	14 182	10 731	131 578	0	156 491
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie - ostatné	1 699	7 357	26 968	0	36 024
- IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	113 195	113 195
- vlastného imania	0	0	903	16 741	17 644
Celkom	**15 881**	**18 088**	**159 449**	**129 936**	**323 354**

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2010	AAA	AA	A	CCC	Celkom
Aktíva držané na krytie:					
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5%	19 346	11 606	135 543	0	166 495
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie	2 334	683	29 109	0	32 127
- IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	0	117 278
- vlastného imania	0	0	0	0	19 435
Celkom	**21 680**	**12 289**	**164 652**	**0**	**335 334**

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

2.2.6.3 Úverové riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia

Všetky aktíva zo zaistenia sa vzťahujú k zaisťovateľovi Swiss Re. Stratégia Spoločnosti je spolupracovať so zaisťovateľom s minimálnym úverovým ratingom na úrovni A+.

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

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2011	AA	A	Celkom
Podiel zaisťovateľov na rezervách na poistné plnenie	597	34	**631**
Rezerva na životné poistenie	164	0	**164**

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2010	AA	A	Celkom
Podiel zaisťovateľov na rezervách na poistné plnenie	0	562	**562**
Rezerva na životné poistenie	0	172	**172**

2.2.6.4 Riziko likvidity

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

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

Očakávané čisté peňažné toky (nediskontované) z poistných zmlúv

V tis. EUR

31. decembra 2011	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-420	20 340	20 420	186 381	**226 721**
IŽP s prenosom poistného rizika	-10 232	-7 580	-5 711	138 602	**115 079**
Životné poistenie celkom	**-10 652**	**12 760**	**14 709**	**324 983**	**341 800**

V tis. EUR

31. decembra 2010	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-836	3 806	29 113	183 846	**215 929**
IŽP s prenosom poistného rizika	-10 587	-7 830	-2 109	207 294	**186 768**
Životné poistenie celkom	**-11 423**	**-4 024**	**27 004**	**391 140**	**402 697**

Kladné znamienko čistých peňažných tokov znamená, že Spoločnosť má vyššie kladné peňažné toky ako záporné peňažné toky. Kladné peňažné toky v tradičných poistných zmluvách signalizujú výplatu pri poistnom plnení.

2.2.6.5 Menové riziko

Táto tabuľka obsahuje súhrnný prehľad aktív Spoločnosti denominovaných vo významných svetových menách:

V tis. EUR

K 31. decembru 2011	EUR	USD	CZK	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	32	32
Nehmotný majetok	34	0	0	34
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	44 887	0	0	44 887
Finančný majetok	425 241	8 792	0	434 033
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	795	0	0	795
Odložená daňová pohľadávka	2 824	0	0	2 824
Splatná daň z príjmov	1 200	0	38	1 238
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	1 381	0	0	1 381
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	7 999	0	2	8 001
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 237	412	288	2 937
Aktíva celkom	**486 598**	**9 204**	**360**	**496 162**

V tis. EUR

K 31. decembru 2011	EUR	USD	CZK	Celkom
Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv	378 212	0	0	378 212
Záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv	27 398	0	0	27 398
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	10 298	0	814	11 112
Ostatné rezervy	35	0	3	38
Záväzky celkom	**415 943**	**0**	**817**	**416 760**
Vlastné imanie celkom	**79 402**	**0**	**0**	**79 402**
Záväzky a vlastné imanie celkom	**495 345**	**0**	**817**	**496 162**
Čistá devízová pozícia	**-8 747**	**9 204**	**-457**	**0**

V tis. EUR

K 31. decembru 2010	EUR	USD	CZK	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	44	0	0	44
Nehmotný majetok	339	0	0	339
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	44 887	0	0	44 887
Finančný majetok	444 053	8 209	0	452 262
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	734	0	0	734
Odložená daňová pohľadávka	2 055	0	0	2 055
Splatná daň z príjmov	594	0	10	604
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	1 002	0	0	1 002
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	9 676	0	2	9 678
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 605	358	144	6 107
Aktíva celkom	**508 989**	**8 567**	**156**	**517 712**
Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv	401 157	0	0	401 157
Záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv	27 721	0	0	27 721
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	10 364	0	1 181	11 545
Ostatné rezervy	25	0	0	25
Záväzky celkom	**439 267**	**0**	**1 181**	**440 448**
Vlastné imanie celkom	**77 264**	**0**	**0**	**77 264**
Záväzky a vlastné imanie celkom	**516 531**	**0**	**1 181**	**517 712**
Čistá devízová pozícia	**-7 542**	**8 567**	**-1 025**	**0**

2.3 Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR

	Hardware, stroje, prístroje	Inventár	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru 2010	**2 272**	**486**	**14**	**2 772**
Obstaranie	24	0	0	24
Vyradenie	426	242	0	668
Stav k 1. januáru 2011	**1 870**	**244**	**14**	**2 128**
Obstaranie	0	2	0	2
Vyradenie	31	0	0	31
Stav k 31. decembru 2011	**1 839**	**246**	**14**	**2 099**
Odpisy a zníženie hodnoty majetku				
Stav k 1. januáru 2010	**2 264**	**466**	**0**	**2 730**
Odpisy bežného účtovného obdobia	8	14	0	22
Vyradenie	426	242	0	668
Stav k 1. januáru 2011	**1 846**	**238**	**0**	**2 084**
Odpisy bežného účtovného obdobia	9	5	0	14
Vyradenie	31	0	0	31
Stav k 31. decembru 2011	**1 824**	**243**	**0**	**2 067**
Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2010	**24**	**6**	**14**	**44**
K 31. decembru 2011	**15**	**3**	**14**	**32**

Spoločnosť má s poisťovňou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. uzatvorenú poistnú zmluvu na poistenie hnuteľných vecí – prevádzkové zariadenia na poistnú hodnotu 869 tis. EUR (2010: 1 098 tis. EUR).

Spoločnosť má dojednaný druh poistenia – pre prípad poškodenia veci :

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

2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

V tis. EUR

2011	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	8	1	0	0	9
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	193	262	-337	0	118
IŽP s prenosom poistného rizika	801	1 980	-1 527	0	1 254
Životné poistenie celkom	**1 002**	**2 243**	**-1 864**	**0**	**1 381**

V tis. EUR

2010	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Iné zmeny	Stav k 31. decembru
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	13	0	-5	0	8
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	289	314	-410	0	193
IŽP s prenosom poistného rizika	2 630	1 548	-3 377	0	801
Životné poistenie celkom	**2 932**	**1 862**	**-3 792**	**0**	**1 002**

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy IŽP s prenosom poistného rizika sa amortizujú po dobu jedného roka, alebo dvoch rokov v prípade maklérskych zmlúv alebo produktu Smart. Súčasťou obstarávacích nákladov pre zmluvy IŽP sú aj obstarávacie náklady spojené s produktom GarantING (investičná zmluva), ktoré sa amortizujú po dobu jedného roka. V priebehu roku 2011 boli všetky obstarávacie náklady produktu GarantING zamortizované a tento produkt sa v roku 2011 nepredával. Používa sa lineárna amortizácia.

Pre tradičné životné poistenie je tu uvedená záporná časť Zillmerovej rezervy. Amortizácia je daná trendom v Zillmerovej rezerve.

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

	2011		2010	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	> 30	6,33	> 30	6,31
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	> 30	9,09	> 30	8,91
IŽP s prenosom poistného rizika	> 30	9,89	> 30	10,28
Okamžité a odložené dôchodky	> 30	11,97	> 30	n/a
Životné poistenie celkom	> 30	9,17	> 30	9,17

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

V tis. EUR

	2011	2010
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	3 013	3 448
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	2 609	2 792
Celkom	**5 622**	**6 240**

2.5 Ostatný nehmotný majetok

V tis. EUR

	Softvér	Celkom
Obstarávacia cena		
Stav k 1. januáru 2010	988	988
Obstaranie nákupom	339	339
Vyradenie	3	3
Stav k 31. decembru 2010	1 324	1 324
Stav k 1. januáru 2011	1 324	1 324
Obstaranie nákupom	35	35
Vyradenie	453	453
Stav k 31. decembru 2011	906	906
Amortizácia a zníženie hodnoty majetku		
Stav k 1. januáru 2010	988	988
Amortizácia bežného účtovného obdobia	0	0
Vyradenie	3	3
Stav k 31. decembru 2010	985	985
Stav k 1. januáru 2011	985	985
Amortizácia bežného účtovného obdobia	1	1
Vyradenie	114	114
Stav k 31. decembru 2011	872	872
Zostatková hodnota majetku		
K 31. decembru 2010	**339**	**339**
K 31. decembru 2011	**34**	**34**

Amortizácia ostatného nehmotného majetku

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

2.6 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2011 zahŕňajú:

- vklad do ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len ING DSS) v obstarávacej hodnote 44 884 tis. EUR (2010: 44 884 tis. EUR). Spoločnosť je 100% akcionárom ING DSS.
- vklad do Nadácie SOCIA vo výške 3 tis. EUR (rok 2010: 3 tis. EUR)

Sumárne finančné informácie o dcérskych spoločnostiach :

V tis. EUR

	Majetok	Záväzky	Vlastné imanie	Výnosy	Strata
2011					
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	11 290	629	10 661	2 684	1990
2010					
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	13 652	1 010	12 642	2 306	2 031

2.7 Finančný majetok

V tis. EUR

	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Úvery a pôžičky	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Celkom
2011					
Majetkové účasti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Kótované	0	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere –					
Fixná úroková miera	*904*	*0*	*39 610*	*152 905*	*193 419*
Štátne dlhopisy	904	0	30 872	119 882	151 658
Ostatné kótované	0	0	8 738	33 023	41 761
Investície v mene poistených	*222 497*	*0*	*0*	*0*	*222 497*
Cenné papiere s premenlivým výnosom	4 311	0	0	0	4 311
Termínovaný vklad	*0*	*13 806*	*0*	*0*	*13 806*
Celkom	**227 712**	**13 806**	**39 610**	**152 905**	**434 033**

2010					
Majetkové účasti	0	0	0	0	0
Kótované	0	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere –					
Fixná úroková miera	*923*	*0*	*39 588*	*152 933*	*193 444*
Štátne dlhopisy	923	0	30 886	114 608	146 417
Ostatné kótované	0	0	8 702	38 325	47 027
Investície v mene poistených	*247 762*	*0*	*0*	*0*	*247 762*
Cenné papiere s premenlivým výnosom	4 955	0	0	0	4 955
Termínovaný vklad	*0*	*6 101*	*0*	*0*	*6 101*
Celkom	**253 640**	**6 101**	**39 588**	**152 933**	**452 262**

Reálna hodnota cenných papierov v portfóliu držanom do splatnosti je 40 835 tis. EUR k 31. decembru 2011 (2010: 40 876 tis. EUR). Toto portfólio bolo vytvorené v roku 2009 reklasifikáciou z portfólia určeného na predaj.

Účtovná hodnota ostatných tried finančného majetku, ktorý nie je oceňovaný na reálnu hodnotu, je blízka reálnej hodnote.

Hierarchia stanovenia reálnej hodnoty finančného majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Podľa tejto hierarchie sú cenné papiere rozčlenené na tri skupiny:

- Stupeň 1

Na stanovenie reálnych hodnôt sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, ak sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava porovnaním cien, čo znamená, že pri preceňovaní sa nevyužíva žiadny model.

- Stupeň 2

Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny), alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa nástroje ocenené kótovanými trhovými cenami pre podobné nástroje; ocenené kótovanými cenami pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

- Stupeň 3

Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňajú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a u ktorých majú netrhové vstupy významný vplyv na ich precenenia.

V tis. EUR

	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
2011			
Stupeň 1	227 958	125 249	352 961
Stupeň 2	-246	27 656	27 656
Stupeň 3	0	0	0
Celkom	**227 712**	**152 905**	**380 617**

V tis. EUR

2010			
Stupeň 1	253 343	119 544	373 184
Stupeň 2	297	33 389	33 389
Stupeň 3	0	0	0
Celkom	**253 640**	**152 933**	**406 573**

Investície v mene poistených sa skladajú z:

V tis. EUR

	2011	2010
Podielové listy	190 895	212 674
Garant	27 343	27 632
Akcie	0	0
Bežné účty	4 498	7 209
Termínované vklady	52	43
Deriváty	-291	204
Investície v mene poistených	**222 497**	**247 762**

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

2.7.1 Pohyby finančného majetku

V tis. EUR

	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Termínované vklady	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Celkom
Stav k 1. januáru 2011	**253 640**	**6 101**	**39 588**	**152 933**	**452 262**
Prírastky	4 737	453 320	0	27 755	485 812
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	-6	0	- 2	- 179	-187
Zmena precenenia	-21 461	0	0	- 7 976	-29 437
Amortizácia	-8	0	24	975	991
Predaj/ úbytky	-9 190	- 445 615	0	-17 042	- 471 847
Maturita	0	0	0	-3 561	- 3 561
Stav k 31. decembru 2011	**227 712**	**13 806**	**39 610**	**152 905**	**434 033**

Stav k 1. januáru 2010	**225 836**	**21 154**	**39 567**	**146 517**	**433 074**
Prírastky	28 313	226 942	0	16 839	272 094
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	24	0	0	- 17	7
Zmena precenenia	10 981	0	0	- 19	10 962
Amortizácia	30	0	21	96	147
Predaj/ úbytky	- 11 544	-241 995	0	- 8 724	-262 263
Maturita	0	0	0	-1 759	-1 759
Stav k 31. decembru 2010	**253 640**	**6 101**	**39 588**	**152 933**	**452 262**

Suma finančného majetku s predpokladanou dobou návratnosti prevyšujúcou dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je 211 617 tis. EUR (2010: 211 290 tis. EUR).

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2011 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhový kurz k 31. decembru 2011 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie určenej na predaj, kde k 31. decembru 2011 neexistoval, resp. nebol zverejnený za posledných 14 dní trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. Decembru 2011 použitá metóda diskontovaného cash flow.

2.7.2 Majetok a záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv IŽP

V tis. EUR

	Poistné zmluvy	
	2011	**2010**
Finančný majetok		
Dlhové cenné papiere – pohyblivá úroková miera	904	1 533
Investície v mene poistených	195 149	220 130
Ostatný majetok		
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13 806	6 101
Majetok celkom	**209 859**	**227 764**
Záväzky viazané na jednotku		
- Poistné zmluvy	198 908	224 475
Rezerva na poistné plnenia zo zmlúv IŽP (RBNS a IBNR)		
- Poistné zmluvy	734	821
Celkom záväzky		
- Poistné zmluvy	**199 642**	**225 296**

Záväzky viazané na jednotku zahŕňajú (a) hodnotu klientskych jednotiek vo výške 195 149 tis. EUR (2010: 220 130 tis. EUR), (b) rizikovú rezervu z aktuárskeho fondovania vo výške 1 955 tis. EUR (2010: 2 503 tis. EUR) a (c) bonusovú rezervu vo výške 1 803 tis. EUR (2010: 1 842 tis. EUR).

V hodnote klientskych jednotiek je započítaná i hodnota jednotiek garantovaného fondu vo výške 80 tis. EUR.

Produkt GarantIING je definovaný ako investičná zmluva, a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom (27 429 tis. EUR) nie je súčasťou záväzkov v tabuľke 2.7.2.

2.8 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V tis. EUR

	Stav k 1. januáru 2011	Účtované ako výnos	Účtované cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2011
Pozemky, budovy a zariadenia	0	1	0	1
Nerealizované zhodnotenie	-1 267	0	1 545	278
Deferred profit sharing rezerva	1 069	0	-1 034	35
Rezervy	88	89	0	177
Pohľadávky UL	1 885	331	0	2 216
Záväzky – nevyplatené provízie	275	-275	0	0
Ostatné položky	5	112	0	117
Čistá daňová pohľadávka/(záväzok)	**2 055**	**258**	**511**	**2 824**

V tis. EUR

	Stav k 1. januáru 2010	Účtované ako výnos	Účtované cez vlastné imanie	Stav k 31. decembru 2010
Pozemky, budovy a zariadenia	1	-1	0	0
Nerealizované zhodnotenie	- 1259	0	-8	-1 267
Deferred profit sharing rezerva	1 005	0	64	1 069
Rezervy	96	-8	0	88
Pohľadávky UL	1 486	399	0	1 885
Záväzky – nevyplatené provízie	242	33	0	275
Ostatné položky	8	-3	0	5
Čistá daňová pohľadávka/(záväzok)	**1 579**	**420**	**56**	**2 055**

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

V tis. EUR

	2011	2010
Týkajúca sa cenných papierov určených na predaj	312	-197
	312	**-197**

2.9 Splatná daň z príjmov

Splatná daň a daňová pohľadávka v sume 1 238 tis. EUR (2010: daňová pohľadávka 604 tis. EUR) predstavuje sumu zaplatených preddavkov na daň z príjmov a sumu splatnej dane týkajúcej sa bežného roka.

2.10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie

V tis. EUR

	2011	2010
Pohľadávky z poistenia	17 164	16 879
- voči poisteným	6 613	6 565
- voči sprostredkovateľom	10 551	10 314
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	5 452	7 375
Hrubá výška celkom	**22 616**	**24 254**
Zníženie hodnoty celkom	**-14 615**	**-14 576**
Čistá hodnota celkom	**8 001**	**9 678**

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky sú vykázané a znížené o straty zo zníženia hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v bežnom roku predstavujú 14 615 tis. EUR (2010: 14 576 tis. EUR). Najvýznamnejšie straty zo zníženia hodnoty vykázané počas roka v sume 14 594 tis. EUR (2010: 14 554 tis. EUR) súvisia s predpokladanou alebo aktuálnou insolventnosťou klientov, agentov, maklérov a sprostredkovateľov.

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok predstavuje 8 001 tis. EUR (2010: 9 678 tis. EUR). Pre všetky pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky vrátane preddavkov sa predpokladá ich splatenie do dvanástich mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

Pohyby zníženie hodnoty pohľadávok

V tis. EUR

	2011	2010
Stav k 1. januáru	**14 576**	**13 277**
tvorba opravných položiek	6 760	3 773
použitie opravných položiek	6 721	2 474
Stav k 31. decembru	**14 615**	**14 576**

2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR

	2011	2010
Bankové účty	2 924	6 094
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	13
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov	**2 937**	**6 107**

2.12 Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

2.12.1 Životné poistenie

V tis. EUR

	2011			2010		
	Hrubá výška	**Zaistenie**	**Čistá výška**	**Hrubá výška**	**Zaistenie**	**Čistá výška**
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	**160 590**	**0**	**160 590**	**159 461**	**0**	**159 461**
Poistné udalosti nahlásené	2 002	0	2 002	1 723	0	1 723
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	74	0	74	54	0	54
Rezerva na životné poistenie	155 284	0	155 284	154 318	0	154 318
Nezaslúžené poistné	3 230	0	3 230	3 366	0	3 366
Okamžité a odložené dôchodky	**1 368**	**0**	**1 368**	**1 499**	**0**	**1 499**
Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	1 368	0	1 368	1 499	0	1 499
Nezaslúžené poistné	0	0	0	0	0	0
IŽP s prenosom poistného rizika	**199 642**	**21**	**199 621**	**225 296**	**84**	**225 212**
Poistné udalosti nahlásené	618	21	597	630	84	546
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	116	0	116	190	0	190
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	198 908	0	198 908	224 476	0	224 476
Pripoistenia k poistným zmluvám	**16 612**	**774**	**15 838**	**14 901**	**650**	**14 251**
Poistné udalosti nahlásené	4 068	611	3 457	3 768	478	3 290
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	1 591	0	1 591	1 141	0	1 141
Rezerva na životné poistenie	9 608	163	9 445	8 740	172	8 568
Nezaslúžené poistné	1 345	0	1 345	1 252	0	1 252
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	**378 212**	**795**	**377 417**	**401 157**	**734**	**400 423**

Produkt GarantING je definovaný ako investičná zmluva, a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom (27 398 tis. EUR) nie je súčasťou matematickej rezervy, ale súčasťou finančných záväzkov.

2.13 Záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv

V tis. EUR

	2011		
	Hrubá výška	**Zaistenie**	**Čistá výška**
GarantING - 1. tranža	20 479	0	20 479
GarantING - 2. tranža	3 897	0	3 897
GarantING - 3. tranža	1 752	0	1 752
GarantING - 4. tranža	1 270	0	1 270
Celkom	**27 398**	**0**	**27 398**

V tis. EUR

	2010		
	Hrubá výška	**Zaistenie**	**Čistá výška**
GarantING - 1. tranža	20 405	0	20 405
GarantING - 2. tranža	4 155	0	4 155
GarantING - 3. tranža	1 796	0	1 796
GarantING - 4. tranža	1 365	0	1 365
Celkom	**27 721**	**0**	**27 721**

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

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

V tis. EUR

	2011			2010		
	Hrubá výška	**Výška zaistenia**	**Čistá výška**	**Hrubá výška**	**Výška zaistenia**	**Čistá výška**
Stav k 1. januáru	**6 122**	**562**	**5 560**	**5 083**	**524**	**4 559**
tvorba rezervy	15 244	428	14 816	13 523	291	13 231
čerpanie rezervy	14 678	358	14 320	12 484	253	12 230
Stav k 31. decembru	**6 688**	**632**	**6 056**	**6 122**	**562**	**5 560**

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

V tis. EUR

	2011			2010		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	**1 385**	**0**	**1 385**	**583**	**0**	**583**
tvorba rezervy	1 558	0	1 558	1405	0	1 405
čerpanie rezervy	1 162	0	1 162	603	0	603
Stav k 31. decembru	**1 781**	**0**	**1 781**	**1 385**	**0**	**1 385**

Rezerva na nezaslúžené poistné (na poistné budúcich období - RPBO)

V tis. EUR

	2011			2010		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	**4 618**	**0**	**4 618**	**4 597**	**0**	**4 597**
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	31 823	0	31 823	30 999	0	30 999
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	31 866	0	31 866	30 978	0	30 978
Stav k 31. decembru	**4 575**	**0**	**4 575**	**4 618**	**0**	**4 618**

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

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

V tis. EUR

	2011			2010		
	Hrubá výška	**Výška zaistenia**	**Čistá výška**	**Hrubá výška**	**Výška zaistenia**	**Čistá výška**
Stav k 1. januáru	**224 476**	**0**	**224 476**	**201 928**	**0**	**201 928**
Nové poistné prijaté v priebehu bežného účtovného obdobia	48 443	0	48 443	52 534	0	52 534
Ostatná tvorba v priebehu účtovného obdobia	326	0	326	342	0	342
Alokovaný investičný výnos	-25 506	0	-25 506	14 647	0	14 647
Zníženie o poplatky na náklady	-6 125	0	-6 125	-8 527	0	-8 527
Zníženie o poplatky na krytie poistenia	-11 006	0	-11 006	-11 768	0	-11 768
Rozpustenie v dôsledku plnení splatných v priebehu bežného účtovného obdobia	-31 700	0	-31 700	-24 680	0	-24 680
Stav k 31. decembru	**198 908**	**0**	**198 908**	**224 476**	**0**	**224 476**

Rezerva na IŽP s prenosom poistného rizika poklesla v porovnaní s rokom 2010, čo je spôsobené záporným precenením portfólia v roku 2011, nižším objemom nového poistného ako aj vyššími odkupmi.

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

2.14.1.1 Rezerva na životné poistenie

V tis. EUR

	2011			2010		
	Hrubá výška	**Výška zaistenia**	**Čistá výška**	**Hrubá výška**	**Výška zaistenia**	**Čistá výška**
Stav k 1. januáru	**164 556**	**172**	**164 384**	**154 813**	**174**	**154 369**
Poistné zaslúžené v priebehu bežného účtovného obdobia	31 868	0	31 868	30 991	0	30 991
Rozpustenie rezerv	-34 595	-10	-34 585	-30 413	-5	-30 408
Alokácia technickej úrokovej miery	6 898	0	6 898	7 012	0	7 012
Zmeny rezervy na podiely na výnosoch	-5 407	0	-5 407	348	0	348
Ostatné zmeny	2 940	1	2 939	1 805	3	1 802
Stav k 31. decembru	**166 260**	**163**	**166 097**	**164 556**	**172**	**164 384**

2.15 Výsledok zaistenia

V tis. EUR

	2011	2010
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-479	-835
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	146	119
Zmena rezerv postúpených zaisťovateľom	69	37
Celkom	**-264**	**-679**

2.16 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv

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

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

2.16.1 Rezervy na životné poistenie

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

Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Spoločnosť v roku 2011 nevytvárala dodatočné rezervy na životné poistenie, keďže podľa testu primeranosti rezerv vykonaného k 31. decembru 2011 boli rezervy dostatočné na 42% (2010: 51%).

2.16.2 Rezerva na investičné životné poistenie

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

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

2.16.3 Predpoklady na stanovenie rezerv v životnom poistení

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

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv sú:

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistenej populácie Spoločnosti, ktorú Spoločnosť vykonala v roku 2007 a s použitím generačných tabuliek, ktoré zohľadňujú trend nárastu pravdepodobnosti dožitia. Trend zlepšenia Spoločnosť odhadla na základe interpolácie súčasnej slovenskej populácie a konvergencie k odhadnutej populácii v roku 2050. Distančný faktor použitý pre test primeranosti rezerv je 45% resp. 50% pre strednodobý a dlhodobý časový horizont.

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

	2011	2010
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	NNSK 9094 NNSK 9700 Annuity SR	NNSK 9094 NNSK 9700 Annuity SR
Okamžité a odložené dôchodky	Annuity SR	Annuity SR
IŽP s prenosom poistného rizika	n/a	n/a
Pripoistenia k poistným zmluvám	NNSK 9094 NNSK 9700 SREC2006M(F)	NNSK 9094 NNSK 9700 SREC2006M(F)

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

Odhad škodovosti

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

	2011	2010
Pripoistenie kritických chorôb	CI-NNSK 9495	CI-NNSK 9495
Pripoistenie hospitalizácie	GH-NNSK 9900	GH-NNSK 9900
Pripoistenie poúrazovej hospitalizácie	AH-NNSK9900	AH-NNSK9900
Pripoistenie oslobodenie od platenia poistného	WOP NN SR	WOP NN SR
Pripoistenie invalidného dôchodku z dôvodu úrazu	ADAR NNSK9800	ADAR NNSK9800
Pripoistenie invalidného dôchodku s jednorázovo výplatou	SID, SID_DEATH	n/a

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

Stornovanosť zmlúv

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

Pre test primeranosti rezerv sa používa krátkodobá riziková prirážka 25% v prvých troch rokoch a dlhodobá riziková prirážka 10%. Rizikové prirážky sa aplikujú na hodnoty aktualizované na základe skutočnej stornovanosti za posledné obdobie.

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Nákladová inflácia je odhadnutá zo súčasnej inflácie v SR a mzdovej inflácie. Zillmerové administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty.

Úroková miera

Zillmerové rezervy sú oceňované s použitím príslušných garantovaných technických úrokových mier, ktoré sa poskytujú pre rôzne produkty v rozmedzí 4,5% až 2,4%. IŽP štandardne neposkytuje garanciu úrokovej miery okrem nového garantovaného fondu, ktorý poskytuje garantovaný výnos 2,5%. Na modelovanie úrokových mier pre test primeranosti rezerv bol prvý krát použitý stochastický prístup so zohľadnením volatility výnosov. Výnosy portfólia boli vytvorené na základe štruktúry skutočných aktív daného portfólia zohľadňujúc investičnú stratégiu, očakávaný vývoj technickej rezervy ako aj potrebu budúcej reinvestície..

Vplyv zmeny predpokladov

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

Zmluvy s DPF

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

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

2.16.4 Analýza citlivosti

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

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

V mil. EUR

	2011				2010			
	Zisk za rok		Vlastné imanie		Zisk za rok		Vlastné imanie	
10% nárast/(pokles) výnosov z akcií	0.2	(0.2)	0.2	(0.2)	0.3	(0.3)	0.3	(0.3)
1% nárast/(pokles) trhových úrokových sadzieb	0.0	0.0	(8.0)	2.8	0.0	0.0	(5.0)	2.5
10% pokles/(nárast) očakávanej miery úmrtnosti	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)
10% pokles/(nárast) očakávanej miery škodovosti na pripoistenia	0.2	(0.2)	0.2	(0.2)	0.3	(0.3)	0.3	(0.3)

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

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

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

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

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

2.17 Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie

V tis. EUR

	2011	2010
Záväzky z poistenia a zaistenia	5 615	5 378
- voči poisteným	3 733	3 833
- voči sprostredkovateľom	1 398	892
- zo zaistenia	484	653
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	5 489	6 160
Výnosy budúcich období	8	7
Celkom	**11 112**	**11 545**

Ostatné záväzky a výdavky budúcich období predstavujú: neuhradené faktúry v sume 1 185 tis. EUR (2010: 2 028 tis. EUR); krátkodobé rezervy v sume 3 566 tis. EUR (2010: 3 530 tis. EUR) a ostatné záväzky 738 tis. EUR (2010: 602 tis. EUR).

Súčasťou záväzkov je aj sociálny fond :

	2011	2010
Stav k 1. januáru	**9**	**3**
Tvorba	14	15
čerpanie, z toho:	9	9
- príspevok na stravovanie	8	8
- ostatné finančné a nefinančné benefity	1	1
Stav k 31. decembru	**14**	**9**

Záväzky sú do lehoty splatnosti.

Výnosy budúcich období predstavujú sumu predplateného poistného.

2.18 Ostatné rezervy

V tis. EUR

	2011	2010
Stav k 1. januáru	**25**	**29**
Tvorba rezerv	13	13
Rozpustenie rezerv	0	17
Stav k 31. decembru	**38**	**25**

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

2.19 Vlastné imanie

Valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 28. júna 2011 schválilo účtovnú závierku za rok 2010 a rozhodlo o rozdelení čistého zisku Spoločnosti za rok 2010 tak, že zisk za rok 2010 vo výške 11 156 tis. EUR Spoločnosť prevedie do nerozdeleného zisku minulých rokov a ďalej rozhodlo o vyplatení dividendy jedinému akcionárovi 3 000 tis. EUR, čo predstavuje dividendu na každú jednu akciu 390,22 €. Dividendy boli vyplatené z nerozdeleného zisku dosiahnutého v roku 2010.

Základné imanie a emisné ážio

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

V tis EUR

	Počet akcií	Kmeňové akcie	Emisné ážio	Celkom
Stav k 1. januáru 2010	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2010	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2011	7 688	25 524	10	25 534

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

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

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Stav zákonného rezervného fondu k 31. decembru 2011 je 4 900 tis. EUR (2010: 4 900 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

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

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

Spoločnosť uplatnila tzv. "shadow accounting" a vytvorila rezervu na tzv. Deferred profit sharing (DPS), na ktorú by vznikol nárok, ak by sa nerealizované zisky stali realizovanými. Oceňovacie

rozdiely vo vlastnom imaní sú preto nižšie o súvahovo vytvorenú rezervu na DPS, ktorá je súčasťou rezervy na ŽP.

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

Dividendy

Spoločnosť vyplatila za účtovné obdobie 2011 dividendu 3 000 tis. EUR (2010: 0 tis. EUR).

2.20 Poistné

V tis. EUR

31. december 2011	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	Čisté zaslúžené poistné
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	20 205	898	19 307	127	19 180
IŽP s prenosom poistného rizika	48 325	0	48 325	47	48 278
Okamžité a odložené dôchodky	72	0	72	0	72
Pripoistenia	11 547	-941	12 488	305	12 183
Životné poistenie celkom	**80 149**	**-43**	**80 192**	**479**	**79 713**

V tis. EUR

31. december 2010	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	Čisté zaslúžené poistné
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	20 737	-108	20 845	130	20 715
IŽP s prenosom poistného rizika	51 849	0	51 849	47	51 802
Okamžité a odložené dôchodky	108	0	108	0	108
Pripoistenia	10 153	129	10 024	658	9 366
Životné poistenie celkom	**82 847**	**21**	**82 826**	**835**	**81 991**

Produkt GarantING je definovaný ako investičná zmluva a preto poistné súvisiace s týmto produktom nie je uvedené v tabuľke 2.20. V roku 2011 nebola tranža produktu GArantING. V roku 2010 prebehli dve tranže s celkovým predpísaným poistným 3 345 tis. EUR.

2.21 Výnosy z poplatkov a provízií

V tis. EUR

	2011	2010
Výnosy z poplatkov		
Poplatky za odkupy	104	136
Čistý výnos / strata (-) z ostatných poplatkov	-67	-203
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	**37**	**-67**

2.22 Výnosy z investícií a náklady na investície

2.22.1 Výnosy z investícií

V tis. EUR

2011	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Celkom
Výnosy z predaja	0	30	902	932
Výnosy z dividend	0	0	0	0
Výnosy z úrokov	1 788	7 616	169	9 573
Prírastky reálnej hodnoty	0	0	71	71
Prírastky reálnej hodnoty derivátov	0	0	0	0
Výnosy z investícií celkom	**1 788**	**7 646**	**1 142**	**10 576**

V tis. EUR

2010	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Celkom
Výnosy z predaja	0	19		19
Výnosy z dividend	0	0	0	0
Výnosy z úrokov	1 787	7 575	19	9 381
Prírastky reálnej hodnoty	0	0	24 057	24 057
Prírastky reálnej hodnoty derivátov	0	0	516	516
Výnosy z investícií celkom	**1 787**	**7 594**	**24 592**	**33 973**

2.22.2 Náklady na investície

V tis. EUR

2011	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Celkom
Náklady na predaj	0	5	292	297
Úbytky reálnej hodnoty	0	0	22 934	22 934
Straty z realizácie derivátov	0	0	496	496
Náklady na portfólio	0	0	819	819
Náklady na investície celkom	**0**	**5**	**24 541**	**24 546**

V tis. EUR

2010	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Celkom
Náklady na predaj	0	13	715	728
Úbytky reálnej hodnoty	0	1	6 808	6 809
Straty z realizácie derivátov	0	0	1 099	1 099
Náklady na portfólio	0	0	753	753
Náklady na investície celkom	**0**	**14**	**9 375**	**9 389**

2.23 Ostatné prevádzkové výnosy

V tis. EUR

	2011	2010
Výnos z predaja zariadení	1	16
Použitie ostatných rezerv	3	17
Provízie za sprostredkovateľské činnosti	1	313
Použitie opravných položiek k pohľadávkam voči poistencom a sprostredkovateľom	1	630
Výnosy z umiestnenia investícií (Trailer income)	2 421	2 305
Ostatné výnosy	388	439
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	**2 815**	**3 720**

Provízia za sprostredkovateľské činnosti vo výške 1 tis. EUR (2010: 313 tis EUR) sa vzťahuje na sprostredkovanie doplnkového dôchodkového sporenia, podielových fondov a ING Konta.

2.24 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti (okrem pripoistení) – pred zaistením

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	14 663	11 901	298	288	14 961	12 189
IŽP s prenosom poistného rizika	31 815	24 492	-79	123	31 736	24 615
Okamžité a odložené dôchodky	188	239	0	0	188	239
Životné poistenie celkom	**46 666**	**36 632**	**219**	**411**	**46 885**	**37 043**

Náklady na poistné udalosti – podiel zaisťovateľa

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	0	40	0	-4	0	36
IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	-63	-6	-63	-6
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	**0**	**40**	**-63**	**-10**	**-63**	**30**

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	14 663	11 861	298	292	14 961	12 153
IŽP s prenosom poistného rizika	31 815	24 492	-16	129	31 799	24 621
Okamžité a odložené dôchodky	188	239	0	0	188	239
Životné poistenie celkom	**46 666**	**36 592**	**282**	**421**	**46 948**	**37 013**

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

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Poistné udalosti bežného účtovného obdobia	3 029	2 537	146	77	2 883	2 460
Zmena stavu RBNS, IBNR	743	1 431	132	48	611	1 383
Celkom	**3 772**	**3 968**	**278**	**125**	**3 494**	**3 843**

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

V tis. EUR

	2011	2010
Náklady na poistné plnenia	49 695	38 951
z toho: Poistné plnenia v dôsledku smrti vrátane poistných udalostí pri pripoisteniach	4 791	4 210
Maturita	8 877	7 051
Odkupná hodnota a čiastočný odkup	25 579	19 660
Hodnota podielových fondov	10 448	8 030
Podiel zaisťovateľa na nákladoch poistného plnenia	-146	-118
Celkom	**49 549**	**38 833**

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

Náklady na poistné udalosti pre investičnú zmluvu

V tis. EUR

	2011	2010
Náklady na poistné plnenia	461	217
z toho: Poistné plnenia v dôsledku smrti	3	0
Odkupná hodnota a čiastočný odkup	458	217

2.25 Obstarávacie náklady

V tis. EUR

	Provízie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC z min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	191	144	0	0	0	5	1	0	190	149
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	2 103	1 838	526	425	337	410	262	315	2 704	2 358
IŽP s prenosom poistného rizika	1 656	-897	828	669	1 527	3 377	1 980	1 548	2 031	1 601
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	5	4	0	0	0	0	5	4
Životné poistenie celkom	**3 950**	**1 085**	**1 359**	**1 098**	**1 864**	**3 792**	**2 243**	**1 863**	**4 930**	**4 112**

Súčasťou položky provízie platené sprostredkovateľom sú aj vratky provízií (vratky z dôvodu ukončenia zmlúv).

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

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

V tis. EUR

	2011	2010
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	1	0
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	262	315
Celkom	**263**	**315**

2.26 Druhové členenie nákladov

V tis. EUR

	2011	2010
Správna réžia		
- manažérske poplatky	1 891	2 048
- nájomné a služby s ním súvisiace	1 818	1 457
- následné fixné provízie	3 370	3 225
- odpisy majetku	322	20
- osobné náklady	4 208	3 405
- outsourcing služieb a poradenské služby	1 357	849
- právne a audítorské služby	68	132
- spotreba materiálu	331	204
- servis výpočtovej techniky	283	915
- bankové poplatky	53	57
- marketing	758	808
- opravy a udržiavanie	375	131
- služby Xerox	283	222
- spoje	439	526
- ostatné služby	6 772	3 779
Náklady na správnu réžiu celkom	**22 328**	**17 778**
Ostatné prevádzkové náklady		
- opravné položky	40	1 929
- dane a poplatky	170	113
- nákladové úroky	0	7
- sprostredkovateľské provízie	2	304
- odpis pohľadávok	4	-1
- ostatné náklady	410	145
Ostatné prevádzkové náklady celkom	**626**	**2 497**

Náklady na audítorské služby poskytnuté audítorskou spoločnosťou, ktorá overovala účtovnú závierku spoločnosti zahŕňajú sumu nákladov za overenie účtovnej závierky vo výške 47 tis. EUR (2010: 73 tis. EUR).

Zamestnanci a vedúci pracovníci - mzdové odd.

V tis. EUR

	2011	2010
Mzdové náklady	3 091	2 533
- z toho riadiaci pracovníci	*288*	*270*
Sociálne a zdravotné poistenie	969	328
- z toho riadiaci pracovníci	*30*	*68*
Ostatné osobné náklady	148	545
- z toho riadiaci pracovníci	*24*	*4*
Celkom	**4 208**	**3 406**

Priemerný počet zamestnancov v roku 2011 bol 101 (2010: 123), z toho riadiacich pracovníkov 11 (2010: 7).

2.27 Kurzové zisky a straty

Čisté kurzové rozdiely vykázané vo výkaze ziskov a strát za účtovné obdobie okrem kurzových rozdielov z finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavovali náklad 134 tis. EUR (2010: náklad 9 tis. EUR).

2.28 Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

V tis. EUR	2011	2010
Splatná daň z príjmov	**1 724**	**2 287**
Bežné účtovné obdobie	1 666	2 438
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	58	-151
Odložená daň z príjmov	**-252**	**-420**
Vznik a zmena dočasných rozdielov	-252	-420
Daň z príjmov celkom	**1 472**	**1 867**

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. EUR	2011			2010		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	8 687			13 025		
Z toho teoretická daň 19%		1 651	19%		2 475	19%
Trvalé rozdiely - nedaňové náklady		15			-37	
Dodatočné odvody dane		58			-151	
Ostatné rozdiely		-252			-420	
Celkom vykázaná daň		**1 472**	**16,9%**		**1 867**	**14,3%**

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

V tis. EUR

	2011	2010
Týkajúca sa cenných papierov určených na predaj	312	-198
Celkom	**312**	**-198**

2.29 Operatívny leasing

Spoločnosť ako nájomca

Stav vozidiel v operatívnom lízingu Spoločnosti k 31. decembru 2010 bol 15 ks a k 31. decembru 2011 bol 18 ks. Počas roku došlo k zvýšeniu prenájmu vozidiel o 3 a to z dôvodu organizačných zmien. Nájomné zmluvy sa uzatvárajú spravidla na dobu 48 mesiacov pri celkovom nájazde 120 000 km.

Ďalej má Spoločnosť prenajaté všetky administratívne priestory, v ktorých vykonáva svoju podnikateľskú činnosť.

Počas roka končiaceho 31. decembra 2011 Spoločnosť vykázala náklad na operatívny nájom áut vo výkaze ziskov a strát sumu 149 tis. EUR (2010: 136 tis. EUR) a náklad na nájom administratívnych priestorov 1 157 tis. EUR (2010: 994 tis. EUR).

Budúce minimálne platby podľa nezrušiteľných zmlúv z operatívneho lízingu

V tis. EUR	2011	2010
Splatné do 1 roku	126	73
Splatné do 5 rokov	167	89
Splatné nad 5 rokov	0	0
Celkom	**293**	**162**

2.30 Podmienené záväzky

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

2.30.1 Prípadné ďalšie záväzky

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

2.31 Spriaznené strany

Identifikácia spriaznených osôb

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

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

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

K 31. decembru 2011 to boli: František Dragúň, Vladimír Gašpar, Andrea Kováčová, Dušan Quis, Dušan Šemrinec, Juraj Dlhopĺček. Lenka Bareková, Martin Višňovský, Rostislav Zvonek, Ľubomír Halász a Zuzana Petrášová.

K 31. decembru 2010 to boli: : Martin Copák, František Dragúň, Vladimír Gašpar, Andrea Kováčová, Dušan Quis, Dušan Šemrinec, Juraj Dlhopĺček.

Spoločnosť vyplatila za rok 2011 odmeny členom štatutárnych orgánov vo výške 247 EUR. Spoločnosť vyplatila za rok 2010 odmeny členom štatutárnych orgánov vo výške 0 tis EUR.

Transakcie so spoločnosťami v skupine ING

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

V tis. EUR

	Náklady		Výnosy	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka	1 595	1 305	0	0
ING Tatry – Sympatia, d.d.s.,a.s., Bratislava	0	0	0	0
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	164	0	0	0
ING Management Services, s.r.o., ČR	816	2 010	0	0
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	0	0	0	0
ING Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	0	0	0	0
ING Investment Management (C.R.), a.s., ČR	399		0	0
ING Continental Europe Holdings, NL	2 660	1 468	0	0
ING Services Center Europe S.A.	79	40	0	0
ING Services Polska Sp. z.o.o	280	0	0	0
Celkom	**5 993**	**4 823**	**0**	**0**

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

V tis. EUR

	Pohľadávky		Záväzky	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
ING Management Services, s. r. o., organizačná zložka	52	0	175	859
ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s., Bratislava	1	4	0	1
ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky	0	175	0	0
ING Management Services, s.r.o., ČR	0	1	325	1 346
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	0	0	5	0
ING Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	0	0	0	0
ING Investment Management (C.R.), a.s., ČR	0	0	359	0
ING Continental Europe Holdings, NL	0	0	571	84
ING Services Center Europe S.A.	0	0	0	25
ING Services Polska Sp. z.o.o	0	0	0	19
Celkom	**53**	**180**	**1 435**	**2 334**

Záväzky a pohľadávky sú nezabezpečené a bezúročné a vyrovnané v hotovosti, prípadne vzájomným započítaním. Opravné položky neboli v roku 2011 tvorené, a preto nevznikol náklad na ich tvorbu.

Medzi najdôležitejšie transakcie, ktoré sa uskutočňujú v rámci podnikateľských aktivít v skupine ING smerom ku Spoločnosti patrí poskytovanie služieb na základe zmlúv SLA.

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

Od 20. januára 2012 vznikla funkcia v predstavenstve Jurajovi Dlhopolčekovi, MSc.

Vedenie spoločnosti nie sú známe žiadne významné udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni a ktoré by vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

Zostavené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Osoba zodpovedná za účtovníctvo(meno a podpis):	Osoba zodpovedná za účtovnú závierku (meno a podpis):
17. apríla 2012	Renata Mrázová	Marie Hrdinová	Ivan Kubla