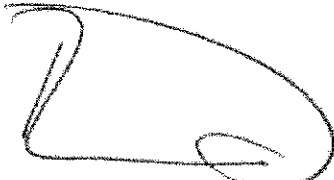
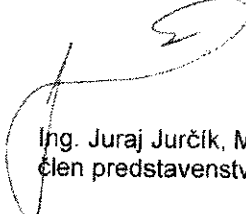


(Všetky údaje sú v tisícoch EUR ak nie je uvedené inak)

	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
AKTÍVA			
Hmotný majetok	5	3 817	4 337
Nehmotný majetok	6	39 541	42 523
Ostatné nefinančné aktíva		910	1 836
Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	7	16 604	16 604
Finančné aktíva			
- termínované vklady	8	1 250	6 170
- určené na predaj	8	268 359	247 365
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	8	152 552	151 597
- deriváty	8	-	202
Zaistné aktíva	9,15	45 079	44 788
Úvery a pohľadávky	10	13 699	14 321
Daňová pohľadávka		217	-
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	11	28 153	26 682
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	16 554	4 347
Aktíva celkom		586 735	560 772
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		4 872	4 177
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj		13 369	7 225
Rezerva na platby vo forme podielov		95	25
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		76 052	72 495
Vlastné imanie celkom	14	119 388	108 922
ZÁVÄZKY			
Technické záväzky z poisťných zmlúv	15	412 737	403 637
Vklady od zaistovateľov	16	286	425
Finančné záväzky			
- deriváty	8	2 012	36
Splatná daň – záväzok		-	117
Odložené daňové záväzky	12	7 780	8 088
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	44 532	39 547
Záväzky celkom		467 347	451 850
Vlastné imanie a záväzky celkom		586 735	560 772


Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

Ing. Juraj Jurčík, MBA
člen predstavenstva

	Pozn.	2014	2013
Hrubé zaslúžené poistné		172 418	175 919
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-47 402	-47 471
Čisté zaslúžené poistné	18	125 016	128 448
Výnosy z / (straty z) finančných investícií	19	14 337	17 225
Výnosy z / (straty z) derivátových finančných nástrojov	19	-428	905
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	-420	-116
Provízia od zaistovateľov		10 820	10 393
Ostatné výnosy	21	2 160	1 801
		151 485	158 656
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v životnom poistení		54 252	57 779
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		-344	-177
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v neživotnom poistení		41 769	50 040
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		-14 374	-20 447
Čisté poistné plnenia a nároky	22,25	81 303	87 195
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	23,25	39 476	40 449
Náklady na správu investícií	24,25	720	682
Administratívne náklady	25	20 494	20 800
		141 993	149 126
Zisk pred zdanením		9 492	9 530
Daň z príjmu	26	-1 740	-2 575
Zisk po zdanení		7 752	6 955

	Pozn.	2014	2013
Zisk po zdanení		7 752	6 955
Ostatné komplexné zisky/(straty)			
Zisk/ (Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty		7 877	-1 248
Zisk/ (Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane		-1 733	380
Ostatné komplexné zisky a (straty)		6 144	-868
Celkové komplexné zisky a (straty)	14	13 896	6 087

		Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj	Rezerva na platby vo forme podielov	Výsledok minulých období a bežného roka	Celkom
Vlastné imanie							
1. januára 2013		25 000	3 550	8 093	-	66 167	102 810
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2013		-	-	-868	-	-	-868
Zisk po zdanení		-	-	-	-	6 955	6 955
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2013		-	-	-868	-	6 955	6 087
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov		-	-	-	25	-	25
Prídel do zákonného rezervného fondu	14	-	627	-	-	-627	-
		-	627	-	25	-627	25
Vlastné imanie							
31. decembra 2013		25 000	4 177	7 225	25	72 495	108 922
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2014		-	-	6 144	-	-	6 144
Zisk po zdanení	14	-	-	-	-	7 752	7 752
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2014		-	-	6 144	-	7 752	13 896
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov	14	-	-	-	70	-	70
Podniková kombinácia pod spoločnou kontrolou		-	-	-	-	-3 500	-3 500
Prídel do zákonného rezervného fondu	14	-	695	-	-	-695	-
		-	695	-	70	-4 195	-3 430
Vlastné imanie							
31. decembra 2014		25 000	4 872	13 369	95	76 052	119 388

	Pozn.	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk/ (strata) pred zdanením		9 492	9 530
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	5,6	6 557	7 229
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	420	116
Tvorba opravnej položky k majetku	6	239	-
Strata pri predaji pridruženého podniku		-	32
Tvorba/ (rozpušťanie) opravných položiek		-520	-1 273
Odpis pohľadávok	25	854	1 583
(Zisky)/ straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív	19	-4 088	-5 660
Úrokové výnosy	19	-8 847	-8 085
Úrokové náklady		-	-
Výnosy z dividend	19	-1 403	-1 201
(Zisky)/ straty z predaja/ vyradenia hmotného majetku		42	-15
Prijaté úroky		9 113	9 584
Prijaté dividendy okrem dividend z investícií v spoločných podnikoch		201	201
(Nárast)/ pokles vo finančných aktívach		-1 559	-3 276
(Nárast)/ pokles v zaistných aktívach		2 095	-462
(Nárast)/ pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach		1 421	2 834
(Nárast)/ pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		-1 471	-2 203
Nárast / (pokles) v technických záväzkoch z poisťných zmlúv		-811	-859
Nárast/ (pokles) vo vkladoch od zaistovateľov		-139	18
Nárast/ (pokles) v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		2 975	-1 202
Nárast/ (pokles) vo finančných záväzkoch		1 976	-1 065
Nárast záväzku z podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou		-4 575	-
Zaplatené úroky		-	-
Zaplatená daň z príjmov		-4 115	-4 249
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		7 857	1 577
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5,6	-2 974	-2 315
Príjmy z predaja hmotného majetku		61	38
Príjmy z predaja investície v pridružených podnikoch		-	780
Príjmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch		1 140	1 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-1 773	-497
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky úverov	8	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-	-
Čistý nárast / (pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		6 084	1 080
Čistý nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov z podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou		6 123	-
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		4 347	3 267
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	16 554	4 347

1. Všeobecné informácie

Generali Poist'ovňa, a. s. ďalej „Spoločnosť“ je univerzálnou poisťovňou so sídlom v Slovenskej republike. Spoločnosť poskytuje životné a neživotné poistenie, ako je poistenie súvisiace s úmrtím, zdravotným postihnutím, zdravím, majetkom a zodpovednosťou za škodu. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 600 osôb (31.12.2013: 615).

Spoločnosť bola založená 18. októbra 1996 a zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I. 12. februára 1997. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou založenou a sídliacou v Slovenskej republike. Adresa sídla spoločnosti je: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, Slovenská republika. Akcie spoločnosti nie sú kótované na burze cenných papierov. IČO Spoločnosti je: 35 709 332 a DIČ je: 2021000487.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti podľa Obchodného registra k 31. decembru 2014:

Predstavenstvo:

<i>Titul, Meno, Priezvisko</i>	<i>funkcia</i>	<i>obdobie do - od</i>
Ing. Roman Juráš	predseda	08.06.2013 -
Ing. Juraj Jurčík, MBA	člen	04.09.2013 -
Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA	člen	04.09.2013 -
Ing. Marian Hrotka, PhD.	člen	19.07.2013 -

Dozorná rada:

<i>Titul, Meno, Priezvisko</i>	<i>funkcia</i>	<i>obdobie do - od</i>
Luciano Cirinà	predseda	01.09.2013 -
Klára Starková	člen	11.07.2014 -
Luisa Coloni	člen	01.09.2013 - 10.07.2014
Marcela Nberiová	člen	18.04.2012 -
Gregor Pilgram	člen	01.09.2013 -
Michaela Durišinová	člen	04.12.2013 -

Spoločnosť vytvorila od 17. decembra 2014 dva odštepne závody (obidva so sídlom Lamačská cesta 3/A, Bratislava):

Generali Poist'ovňa, a. s., odštepny závod Európska cestovná poisťovňa

Vedúci: Ing. Miloš Kmety CSc.

Generali Poist'ovňa, a. s., odštepny závod Genertel

Vedúci: Miroslav Chovan

Akcionárom spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. je spoločnosť GENERALI CEE Holding B.V., so sídlom Diemerhof 32, 1112XN, Diemen, Holandské kráľovstvo, zapísaná v obchodnom registri vedenom Obchodnou komorou mesta Amsterdam pod registračným číslom 34275688.

Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Taliansko.

Assicurazioni Generali S.p.A., Terst, Taliansko, je spoločnosť kótovaná na talianskej burze cenných papierov v Miláne, Taliansko. Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti a spoločné podniky sú zaradené do konsolidovanej účtovnej závierky Assicurazioni Generali S.p.A., Terst. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať priamo v sídle spoločnosti.

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2014 (ďalej v texte účtovná závierka) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

Táto účtovná závierka bola vypracovaná ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17 a) odsek 1 Zákona 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Významné investície do dcérskych spoločností a spoločných podnikov sú uvedené v Poznámke 7. Spôsob účtovania investícií je uvedený v Poznámke 2.2. Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti („podskupina“) sú súčasťou Generali Group („Skupina“).

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2014. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ bude pripravená spoločnosťou GENERALI CEE Holding B.V., so sídlom Diemerhof 32, 1112XN, Diemen, Holandské kráľovstvo.

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS tak, ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútny trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak Spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované s výnimkou dcérskej spoločnosti GSL Services, s.r.o.

Spoločnosť nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku zahŕňajúcu dcérsku spoločnosť GSL Services, s.r.o., pretože sa na ňu vzťahuje výnimka uvedená §22 v bode (12) Zákona o účtovníctve, a to že zostavením len individuálnej účtovnej závierky materskej účtovnej jednotky sa významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia za konsolidovaný celok.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2014 hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

S účinnosťou od 31. decembra 2014 Spoločnosť kúpila časť podniku od Genertel Biztoztót Zrt. - konkrétne časť podniku tvoriacu jeho slovenskú pobočku - **Genertel poisťovňa a.s. pobočka poisťovne z iného členského štátu**, ďalej len „Genertel“. Na základe uzatvorenej Zmluvy o predaji časti podniku bol prevedený nielen majetok, ale aj práva, značka, zmluvy, záväzky (okrem záväzkov z dane z príjmu a dane z pridanej hodnoty), portfólio poisťných zmlúv a zamestnanci tej časti aktivít, ktoré Genertel vykonával na území Slovenskej republiky. Genertel je subjekt podnikajúci v neživotnom poistení, ktorý sa špecializuje na on-line predaj povinného zmluvného poistenia.

Cieľom transakcie bolo zlúčenie aktivít Skupiny Generali na území Slovenskej republiky pod spoločný manažment a pod jednu spoločnosť. Účelom bolo využitie vzájomných synergii vyplývajúcich zo zlúčenia podnikania na slovenskom poisťnom trhu.

Spoločnosť pri účtovaní o tejto podnikovej kombinácii zahŕňajúcej účtovné jednotky pod spoločnou kontrolou použila metódu spojenia podielov („pooling of interests method“) a to tak, že finančné informácie za obdobia pred dátumom podnikovej kombinácie neboli upravené a výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2014 zahŕňa výsledok za zlúčené spoločnosti od dátumu podnikovej kombinácie. Okrem toho, Spoločnosť použila účtovnú hodnotu majetku a záväzkov vykázaných vo finančných výkazoch Genertelu pred dátumom podnikovej kombinácie a rozdiel medzi kúpnou cenou (4 575 tis. Eur), ktorú Spoločnosť zaplatí a čistými

aktívami, ktoré získala, vykázala vo vlastnom imaní. Náklady spojené s podnikovou kombináciou boli okamžite vykázané ako náklad.

Spoločnosť pri kúpe časti podniku obstarala nasledovné položky od Genertelu:

K 31. decembru 2014	
AKTÍVA	
Hmotný majetok	17
Nehmotný majetok	406
Zaistné aktíva	2 385
Úvery a pohľadávky	207
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 123
Aktíva celkom	9 138
ZÁVÄZKY	
Technické záväzky z poistných zmlúv	5 983
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	2 080
Záväzky celkom	8 063
Čisté aktíva	1 075

Spoločnosť neupravila účtovné hodnoty Genertelu k 31. decembru 2014 z dôvodu zjednotenia účtovných postupov, pretože neboli významne odlišné od účtovných postupov, ktoré Spoločnosť používa.

Účtovná závierka bola pripravená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti (angl. going concern).

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien, s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív a finančných záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur („EUR“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšiu tisícku (ak nie je uvedené inak).

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie niektorých kritických účtovných odhadov. Takisto vyžaduje, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia k uplatňovaniu účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré zahŕňajú vyšší stupeň úsudku alebo oblasti, kde sú odhady a predpoklady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke 3.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov.

Významné účtovné postupy použité pri príprave tejto závierky sú uvedené nižšie. Tieto zásady sa konzistentne uplatňovali pre všetky prezentované roky.

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2014

Aplikácia nižšie uvedených nových štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku (ak nie je uvedené inak):

Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32 (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu „mať“ v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách. Spoločnosť posudzuje dopad novely a zvažuje odkedy ju bude aplikovať. Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2012.

Investičné spoločnosti (Novely k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) (vydané v októbri 2012 a účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr) poskytuje výnimku z konsolidácie dcérskych spoločností podľa IFRS 10 pre spoločnosti, ktoré spĺňajú definíciu „investičnej spoločnosti“ ako napríklad niektoré investičné fondy. Namiesto toho také spoločnosti budú oceňovať ich investície v určitých dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v súlade s IFRS 9 alebo IAS 39. Táto novela bola schválená Európskou úniou v novembri 2013.

IFRIC 21, Odvody (účinná od 1. januára 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia účtovania odvodov uložených vládou je interpretáciou IAS 37 a bude mať dopad na spoločnosti, ktoré podliehajú odvodu, ktorý nepredstavuje daň z príjmu podľa IAS 12. IAS 37 stanovuje kritériá pre vykázanie záväzku a interpretácia upresňuje, že momentom, kedy vzniká záväzok zaplatiť odvod je aktivita popísaná v relevantnej legislatíve, ktorá zavádza platbu odvodu. Táto interpretácia obsahuje príklady, ktoré ilustrujú účtovanie o záväzku platiť odvod. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou v júni 2014.

Obnovovanie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (angl. hedge accounting) - novela k IAS 39 (vydaná v júni 2013 a účinná pre obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr) bola pripravená v dôsledku rozsiahlych zmien v legislatíve, ktoré mali za cieľ zlepšiť transparentnosť a dozor nad OTC derivátmi. V dôsledku toho spoločnosti obnovujú deriváty voči centrálnej zmluvnej strane (CCP) v snahe znížiť úverové riziko. Pred schválením novely by boli spoločnosti povinné prestať účtovať o zabezpečení, pretože originálny derivát prestal existovať. Nový derivát s CCP by bol vykázaný od dátumu obnovenia. Novela IAS 39 poskytuje výnimku, ak obnovenie derivátu voči CCP spĺňa tieto kritériá:

- v dôsledku zmeny legislatívy sa zmluvné strany zabezpečovacieho nástroja (parties to the hedging instrument) dohodnú, že CCP alebo spoločnosť, ktorá vystupuje ako protistrana aby sa uskutočnilo účtovanie s CCP nahradí pôvodnú zmluvnú stranu, a
- ostatné zmeny v zabezpečovacom nástroji predstavujú len zmeny nevyhnutné na to, aby sa výmena protistrany uskutočnila (zmena zmluvného zabezpečenia (collateral), právo započítať pohľadávky a záväzky a poplatky).

Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2013.

Vykazovanie informácií o realizovateľnej hodnote nefinančných aktív – novela k IAS 36 (vydaná v máji 2013 a účinná pre obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr) obsahuje menšie zmeny v tom, aké informácie je spoločnosť povinná vykázať podľa IAS 36 v prípade, že realizovateľná hodnota je stanovená ako reálna hodnota znížená o prípadné náklady na predaj. Novela odstraňuje povinnosť vykázať realizovateľnú hodnotu v prípade, že jednotka generujúca hotovosť obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti a na daných aktívach sa nevykázala strata zo zníženia hodnoty. V prípade, že bola vykázaná strata zo zníženia hodnoty alebo jej rozpustenie, musí byť vykázaná realizovateľná hodnota ako aj detailné informácie o postupe výpočtu reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2013.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr:

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2014 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti.

IFRS 9, Finančné nástroje (účinný od 1. januára 2018). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Následná novela IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 zmenila dátum účinnosti z roku 2013 na rok 2015 a doplnila požiadavky na zverejňovanie údajov. Finálna verzia štandardu bola vydaná 24. júla 2014 a táto spája fázy: klasifikáciu a oceňovanie, testovanie na zníženie hodnoty ako aj účtovanie o zabezpečení do jedného dokumentu.

IFRS 9 je založený jednotnom prístupe ku klasifikácii a oceňovaniu finančných aktív, ktorý berie do úvahy obchodný model pre riadenie finančných nástrojov a charakteristik zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku. Na základe tohto bol vytvorený model očakávaných strát, ktorého výsledkom bude včasné účtovanie o úverových stratách a tento model bude aplikovateľný pre všetky finančné nástroje, ktoré sú predmetom testovania na zníženie hodnoty. Okrem toho sa IFRS 9 zaoberá aj takzvaným problémom vlastného úverového rizika („own credit risk“), kde banky a ostatní vykazovali zisky vo výkaze ziskov a strát, ktoré boli výsledkom zníženia hodnoty ich vlastného dlhu kvôli zníženiu ich dôveryhodnosti, keď sa rozhodli

oceňovať ich dlhy v reálnej hodnote. Štandard taktiež obsahuje vylepšený model účtovania o zabezpečení, ktorý lepšie prepája ekonomickú podstatu riadenia rizika s jeho účtovaním.

Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií na účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristik zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu alebo ostatný súhrnný zisk alebo stratu (ak je cieľom aj inkasovanie zmluvných peňažných tokov aj predaj majetku)
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníženia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať efekty zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, v inom súhrnnom zisku.

Momentálne sa posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku, a zároveň sa očakáva, že vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku môže byť významný. IFRS 9 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (účinný od 1. januára 2017). IFRS 15 bol vydaný v máji 2014 a nahrádza IAS 18, IAS 11 a súvisiace interpretácie IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 a SIC-31. IFRS 15 stanovuje požiadavky na účtovanie o výnosoch pre všetky druhy zmlúv so zákazníkmi okrem zmlúv podľa štandardov o leasingu, poistných zmluvách a finančných nástrojoch. IFRS 15 stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je, že spoločnosť má vykázať výnos tak, aby vyjadroval prevod sľúbených tovarov alebo služieb zákazníkovi vo výške, ktorá odráža odmenu, ktorú spoločnosť očakáva, že dostane výmenou za tovary alebo služby. IFRS 15 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 14, Regulačné účty časového rozlíšenia (účinný od 1. januára 2016). IFRS 14 bol vydaný v januári 2014 a predstavuje dočasný štandard, ktorý povoľuje jednotkám, ktoré po prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, použiť rovnaké postupy pre vykazovanie hodnôt týkajúcich sa regulovaných cien ako používali dovtedy. Aby sa zlepšila porovnateľnosť s jednotkami, ktoré už IFRS aplikovali a ktoré nevykazujú časové rozlíšenie, IFRS 14 vyžaduje, aby efekt vykázania časového rozlíšenia týkajúceho sa regulovaných cien bol vykázaný samostatne. IFRS 14 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

Novely k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (účinné od 1. januára 2016) vydané v decembri 2014. Tieto novely boli vydané, aby vyjasnili nasledovné tri problémy týkajúce sa investičných spoločností:

- IFRS 10 – objasnenie ktoré dcérske spoločnosti investičných spoločností sú konsolidované podľa §32 IFRS 10
- Výnimka z prípravy konsolidovanej účtovnej závierky v prípade nejasnej materskej spoločnosti investičnej spoločnosti
- Aplikácie metódy vlastného imania pre investora, ktorý nie je investičná spoločnosť do spoločnosti, ktorá predstavuje investičnú spoločnosť.

Novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Novela IAS 1 Inicializačná vo vykazovaní (účinná od 1. januára 2016), ktorá bola vydaná v decembri 2014 upresňuje, že ostatné komplexné zisky a straty, ktoré vyplývajú z investícií účtovaných metódou vlastného imania majú byť vykázané samostatne. Novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IFRS 11 Účtovanie o obstaraní podielov v spoločných prevádzkach (účinná od 1. januára 2016) bola vydaná v máji 2014. Táto novela ukladá povinnosť použiť účtovanie o podnikových kombináciách pri obstaraní podielov v spoločných prevádzkach, ktoré predstavujú podnik. Novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novely IAS 16 a IAS 38 Spresnenie akceptovateľných metód odpisovania a amortizácie (účinné od 1. januára 2016) vydané v máji 2014. Novela zaviedla striktné reštrikcie týkajúce sa používania výnosov ako základu pre amortizáciu nehmotného majetku a úplne ich zakázala používať pre nehnuteľnosti, stroje a zariadenia. Novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Novely IAS 16 a IAS 41 Rodiace rastliny (účinné od 1. januára 2016) boli vydané v júni 2014. Výsledkom týchto noviel je to, že rodiace rastliny (angl. bearer plants) už nespádajú pod IAS 41 čo sa týka oceňovania a vykazovania, ale pod IAS 16. Plody z rodiacich rastlín ostávajú v pôsobnosti IAS 41 a budú oceňované reálnou hodnotou zníženou o náklady spojené s predajom. Novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Novela IAS 27 Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (účinná od 1. januára 2016) bola vydaná v auguste 2014. Novela povoľuje použitie metódy vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke nielen pre pridružené podniky a spoločné podniky, ale aj pre dcérske spoločnosti. Novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novely IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad aktíva investorom do jeho pridruženého podniku alebo spoločného podniku (účinné od 1. januára 2016) vydané v septembri 2014. Keď materská spoločnosť stratí kontrolu v dcérskej spoločnosti pri transakcii s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, tak v súčasnosti existuje konflikt medzi postupmi, či má materská spoločnosť vykázať celý zisk zo straty kontroly. Novely vyžadujú vykázať celý zisk v prípade, že prevedené aktíva spĺňajú definíciu podniku podľa IFRS 3. Novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 2012 – 2014 (vydané v septembri 2014 a účinné pre obdobie začínajúce 1. januára 2016 a neskôr). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch:

- IFRS 5 – zlepšenie upresňuje postup pri zmene metódy vyradenia majetku (alebo skupiny majetku) – napríklad reklasifikácii majetku (skupiny majetku) z držaného na predaj na držaný na distribúciu vlastníkom – zmena klasifikácie sa považuje za pokračovanie pôvodného plánu na vyradenie a pokračuje sa v účtovaní podľa IFRS 5.
- IFRS 7 – zlepšenie upresňuje kedy servisné zmluvy spadajú pod požiadavky na vykazovanie pokračujúcej účasti (angl. continuing involvement) v prevedených finančných aktívach v prípadoch, že prestanú byť vykázané ako celok
- IAS 19 – diskontná sadzba na regionálnych trhoch so spoločnou menou napr. Eurozóna – zlepšenie upresňuje, že vysoko-kvalitné podnikové dlhopisy alebo štátne dlhopisy použité pri stanovení diskontnej sadzby majú byť v rovnakej mene ako budú vyplatené požitky.
- IAS 34 – vykazovanie informácie „inde v priebežnej finančnej správe“ – zlepšenie upresňuje, že niektoré položky, ktoré nie sú vykázané v poznámkach k priebežnej účtovnej závierke môžu byť vykázané inde v priebežnej finančnej správe a uvedené v priebežnej účtovnej závierke iba ako referencia na inú časť priebežnej finančnej správy.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nové štandardy a interpretácie nebudú mať významný dopad na účtovnú závierku.

2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

a) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Spoločnosť právo riadiť finančné a prevádzkové politiky všeobecne sprevádzané s vlastníctvom akcií s viac ako polovicou hlasovacích práv. Existencia a účinnosť potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti vykonateľné alebo konvertibilné, sa zohľadňuje pri

hodnotení, či Spoločnosť má kontrolu v inom subjekte. Investície do dcérskych spoločností sa účtujú v obstarávacej cene v tejto účtovnej závierke v súlade s IAS 27. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť zisťuje, či existuje objektívny indikátor o znížení hodnoty dcérskych spoločností rovnako, ako je uvedené v Poznámke 2.17 pre nepeňažné aktíva a vykoná test na zníženie hodnoty.

b) Spoločné podniky

Spoločný podnik je zmluvná dohoda, kde dvaja alebo viacerí účastníci realizujú ekonomickú činnosť, ktorá je predmetom spoločnej kontroly. Spoločná kontrola je zmluvne dohodnuté rozdelenie kontroly nad ekonomickou činnosťou. Spoločné podniky sú účtované v obstarávacej cene. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť zisťuje, či existuje objektívny indikátor o znížení hodnoty spoločných podnikov rovnako, ako je uvedené v Poznámke 2.17 pre nepeňažné aktíva a vykoná test na zníženie hodnoty. Spoločnosť uplatňuje rovnakú účtovnú politiku aj pre pridružené podniky.

2.3 Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

b) Transakcie a zostatky v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Kurzové rozdiely pri nemonetárnych položkách, ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sú vykazované ako súčasť ziskov a strát. Kurzové rozdiely pri nemonetárnych položkách, ako napr. majetkových cenných papieroch, klasifikovaných ako finančné aktíva určené na predaj, sú súčasťou oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj.

2.4 Nehmotný majetok

a) Hodnota nadobudnutého portfólia zmlúv (angl. Value of Business Acquired – VOBA)

Spoločnosť oceňuje ku dňu obstarania prijaté záväzky z poistenia a poistné aktíva obstarané v rámci kombinácie podnikov pod spoločnou kontrolou reálnou hodnotou.

Hodnota VOBA životného portfólia poistných zmlúv pôvodnej ČPS bola k 1. januáru 2008 stanovená na základe princípov výpočtu Embedded Value s použitím najlepších známych predpokladov (angl. best estimate assumptions).

Hodnota VOBA neživotného portfólia poistných zmlúv pôvodnej ČPS bola k 1. januáru 2008 stanovená na základe najlepších odhadov budúceho vývoja neživotného portfólia (stornovanosť, škodový priebeh, náklady).

VOBA je nehmotný majetok s konečnou úžitkovou dobou. VOBA je postupne odpisovaná do výkazu ziskov a strát po dobu, počas ktorej sa očakávajú zisky z obstaraných poistných zmlúv (pre životnú časť VOBA je to 30 rokov a pre neživotnú 15 rokov). VOBA je testovaná ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka na zníženie hodnoty. Postup je uvedený v Poznámke 2.17.

b) Software

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do používania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa amortizujú na základe predpokladanej životnosti (až do 5 rokov).

Všetky ostatné náklady súvisiace s rozvojom alebo údržbou počítačových softvérových programov sa účtujú ako náklady pri ich vzniku.

2.5 Hmotný majetok

a) Obstarávacie náklady

Hmotný majetok predstavujú najmä budovy a pozemky, dopravné prostriedky a zariadenia. Sú vyjadrené v historických cenách znížených o opravy a straty zo zníženia hodnoty. Historické náklady zahŕňajú výdavky, ktoré priamo súvisia s obstarávaním položiek. Následné náklady (angl. subsequent costs) sú zahrnuté do sumy aktív alebo vykázané ako osobitné aktíva podľa potreby, len ak je pravdepodobné, že Spoločnosť budú plynúť v budúcnosti ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a náklady na technické zhodnotenie je možné spoľahlivo merať. Všetky ostatné opravy a údržba sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

b) Majetok využívaný na základe leasingu

Leasingové zmluvy, pri ktorých Spoločnosť prijíma významnú časť rizík a úžitkov plynúcich z vlastníctva sú klasifikované ako finančný leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote leasingových splátok ku dňu začiatku leasingu zníženej o opravy (viď nižšie) a straty zo zníženia hodnoty (Poznámka 2.17).

c) Odpisy

Odpisy sú vypočítané použitím lineárnej metódy počas predpokladanej životnosti nasledovne:

Budovy	15 až 40 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	3 až 15 rokov
Dopravné prostriedky	3 až 4 roky
Inventár	10 rokov
Drobný hmotný majetok	2 roky

Zostatková hodnota aktív a životnosť sa prehodnocuje a upravuje v prípade potreby ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zisky alebo straty vyplývajúce z vyradenia majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát.

Účtovná hodnota majetku sa zníži okamžite na jej realizovateľnú hodnotu, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako odhadovaná realizovateľná hodnota (Poznámka 2.17).

2.6 Zaistné zmluvy

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poisťných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisťným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika, sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív

oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúca zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke 2.17.

2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky

Spoločnosť zaraďuje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií: finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky a finančné aktíva určené na predaj. Klasifikácia závisí od účelu nadobudnutia investícií. Manažment stanoví klasifikáciu investícií pri ich obstaraní.

Pravidelné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu (podielové listy) – dátum, kedy sa Spoločnosť zaviazala zaobstarať, alebo predaj aktív alebo k dátumu vysporiadania (ostatné finančné aktíva). Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote a transakčné náklady sú účtované vo výkaze ziskov a strát.

Reálna hodnota je suma, za ktorú sa aktíva dajú zameniť, alebo záväzky vyrovať za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná trhová cena. Ak trh pre finančné aktíva nie je aktívny, alebo nie je k dispozícii trhová cena, Spoločnosť určí reálnu hodnotu použitím oceňovacích techník (DCF – analýza diskontovaného peňažného toku). Ak nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu majetkových nástrojov, oceňujú sa obstarávacou cenou.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy po zániku práv na prijatie peňažného toku z investícií alebo po ich prevode a po prevode v podstate všetkých rizík a výťažkov z vlastníctva od Spoločnosti. Finančné záväzky sú odúčtované po ich vyrovnaní – to znamená, keď je záväzok vyrovnaný, zrušený alebo premlčaný.

a) Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát majú dve podkategórie. Finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom zaúčtovaní. Finančné aktíva sa klasifikujú v tejto kategórii, ak boli nadobudnuté najmä pre účely predaja v krátkej dobe, ak sú časťou portfólia finančných aktív, kde je dôkaz o tvorbe krátkodobého zisku, alebo ak tak určí manažment Spoločnosti. Je to aj majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované manažmentu Spoločnosti.

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom zaúčtovaní sú tie, ktoré sú držané v interných a externých fondoch kryjúcich záväzky z poistných zmlúv kde riziko zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív nesú poistení. Ocenenie týchto aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát eliminuje, alebo významne znižuje nesúlad v oceňovaní alebo nekonzistentnosť (angl. accounting mismatch - účtovný nesúlad), ktorý by inak vznikol, keby sa oceňovanie aktív a záväzkov vykonávalo rôznym spôsobom. Spoločnosť neúčtuje v tejto súvislosti o zisku prvého dňa.

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

b) Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahŕňa finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, alebo finančné aktíva určené na predaj. Úvery a pohľadávky sa oceňujú pri obstaraní v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovaných obstarávacích cenách s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (Poznámka 2.17). Pohľadávky vyplývajúce z poistných zmlúv sú tiež klasifikované ako úvery a pohľadávky a sú posudzované na zníženie hodnoty rovnakým spôsobom ako ostatné zložky kategórie úvery a pohľadávky. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky.

c) Finančné aktíva určené na predaj

Finančné aktíva určené na predaj sú nederivátové finančné aktíva, ktoré sú buď zaradené do tejto kategórie manažmentom Spoločnosti, alebo nie sú zaradené v žiadnej inej kategórii.

Finančné aktíva určené na predaj sa následne oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty z finančných aktív určených na predaj sa účtujú v ostatných komplexných ziskoch a stratách ako súčasť oceňovacieho rozdielu z precenenia cenných papierov na predaj, kým sa nepredajú, alebo kým nie sú znehodnotené. Nerealizované kurzové zisky a straty z dlhových cenných papierov sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

V prípade predaja alebo zníženia hodnoty sa kumulatívne zisky a straty predtým účtované v ostatných komplexných ziskoch a stratách zaúčtujú do výkazu ziskov a strát.

Táto kategória obsahuje kótované cenné papiere, jednotky investičného fondu, ktoré nie sú určené na obchodovanie ani zaradené ako finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a kótované cenné papiere určené na predaj.

Ak je finančné aktívum určené na predaj úročené, úrok vypočítaný s použitím metódy efektívnej úrokovej miery sa účtuje vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z majetkových nástrojov určených na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát po stanovení práva Spoločnosti prijať platby.

d) Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje sú klasifikované ako finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Derivátové finančné nástroje sú prvotne aj následne oceňované reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Transakčné náklady súvisiace s nákupom a predajom derivátových finančných nástrojov sú vykazované vo výkaze ziskov a strát, keď sú vynaložené. Spoločnosť neúčtuje v tejto súvislosti o zisku prvého dňa.

Finančné deriváty zahŕňajú menové a úrokové swapy, ktoré sú uzatvorené s protistranami o výmene budúcich peňažných tokov založených na nominálnych hodnotách mimo burzu (OTC). Futurity sú obchodovateľné na burze.

Reálna hodnota finančných derivátov neobchodovaných na verejnom trhu je stanovená na základe hodnoty, ktorú by Spoločnosť pri zvážení súčasných trhových podmienok a súčasnej bonity účastníkov transakcie obdržala alebo zaplatila v prípade ukončenia zmluvy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Finančné deriváty môžu byť vykázané ako finančné aktívum, ak jeho reálna hodnota je kladná. V prípade zápornej hodnoty finančného derivátu ide o záväzok.

Spoločnosť v roku 2014 zaviedla účtovanie o zabezpečení (angl. hedge accounting). Spoločnosť využíva dva typy zabezpečenia (v oboch prípadoch sa jedná o zabezpečenie reálnej hodnoty) – zabezpečenie úrokového rizika a zabezpečenie cudzomenového rizika.

• Zabezpečenie úrokového rizika

Stratégiou Spoločnosti je zaistiť sa proti zmene reálnej hodnoty portfólia s pevným výnosom. Spoločnosť zabezpečuje zmeny reálnej hodnoty, ktoré vzniknú ako dôsledok zmeny bezrizikovej úrokovej sadzby (pre účely účtovania o zabezpečení definovaného ako zmena IRS sadzby). Zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úverového rizika Spoločnosť nezabezpečuje.

Spoločnosť zaviedla účtovanie o zabezpečení, aby táto stratégia bola premietnutá aj do finančných výkazov. Spoločnosť riadi riziko použitím dynamickej stratégie - priebežne upravuje pozície v rámci portfólia s pevným výnosom a zabezpečovacie deriváty (úrokové swapy), ktoré sa využívajú na upravovanie a zabezpečovanie úrokovej senzitivity celkového portfólia.

Pozície jednotlivých nástrojov v portfóliu, či už podkladové aktíva alebo zabezpečovacie deriváty sú uzatvárané, upravované alebo ukončované aj pred dátumom splatnosti nástroja podľa aktuálnej rizikovej kapacity alebo rizikového apetítu, vývoja úverovej kvality emitenta, zmeny likvidity nástroja alebo jeho relatívneho pomeru medzi rizikom a výnosom.

Účtovanie o zabezpečení sa aplikuje na skupinu aktív. Spoločnosť stanovuje, ktoré nástroje s pevným výnosom predstavujú zabezpečovanú položku ako aj ich objem vždy na začiatku mesiaca. Určenie skupiny

aktív spĺňa podmienky stanovené § 83 IAS 39 – a to, že skupina aktív je vystavená rovnakému riziku a že Spoločnosť očakáva, že zmena reálnej hodnoty pripadajúca na zabezpečované riziko jednotlivých položiek v skupine bude približne priamo úmerná celkovej zmene reálnej hodnoty pripadajúcej zabezpečovanému riziku skupiny položiek.

- **Zabezpečenie cudzomenového rizika**

Spoločnosť dynamicky zabezpečuje nástroje v investičných portfóliách, ktoré sú denominované v cudzej mene prostredníctvom cudzomenových derivátov (hlavne menové swapy). Zabezpečujú sa všetky cudzomenové riziká (všetky cudzie meny a všetky nástroje – dlhopisy, akcie, atď.). Precenenie zabezpečovacích derivátov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Precenenie nepeňažných aktív (ako napr. akcie) klasifikovaných ako určené na predaj je vykázané cez vlastné imanie. Táto nekonzistentnosť môže viesť k volatilitě hospodárskych výsledkov. Cieľom zavedenia účtovania o zabezpečení je eliminovať túto nekonzistentnosť a vykazovať precenenie nepeňažných aktív určených na predaj súvisiace so zmenou menového kurzu cez výkaz ziskov a strát.

Pri oboch typoch zabezpečenia Spoločnosť vykonáva mesačne prospektívny a retrospektívny test efektívnosti zabezpečenia. Zabezpečenie bolo efektívne ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady predstavujú náklady, ktoré vznikajú v súvislosti s uzatvorením nových poistných zmlúv a v neživotnom poistení aj s obnovou existujúcich poistných zmlúv. Zahŕňajú ako priame (napr. ziskateľské provízie, tlačivá, lekárske honoráre), tak aj nepriame náklady (napr. marketingové náklady, mzdy pracovníkov zaoberajúcich sa obchodnou činnosťou ako sú produktoví manažéri, underwriteri).

Spoločnosť časovo rozlišuje len priame obstarávacie náklady (ziskateľské provízie) a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv. Výnimkou sú obstarávacie náklady v životnom poistení pre produkty so zlímerovou rezervou, kde sa časovo rozlišujú obstarávacie náklady maximálne do kalkulovanej výšky.

V prípade neživotných poistných zmlúv časovo rozlíšené obstarávacie náklady sa amortizujú počas doby trvania zmlúv v rovnakom pomere, akým je pomer rezervy na poistné budúcich období voči hrubému predpísanému poistnému.

V prípade životného poistenia sa aktivácia obstarávacích nákladov neuplatňuje v prípadoch, kde by jej uplatnenie prinieslo časový nesúlad medzi vynaloženými nákladmi a výnosmi, a to najmä v prípadoch:

- a) produktov, ktoré boli získané na základe akvizície,
- b) produktov s jednorazovým platením poistného,
- c) provízií za mimoriadne vklady,
- d) produktov, pre ktoré sa aplikuje metóda zlímerizácie,
- e) produktov, ktoré nie sú otvorené na predaj a historicky sa nepredpokladalo časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre amortizáciu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov platia nasledovné zásady:

Amortizácia sa vykonáva v rovnomernej výške z aktivovaných počiatkových nákladov

- a) po dobu, počas ktorej sa zrážajú počiatkové poplatky z poistného,
- b) po dobu, počas ktorej sa platí poistné, ak nie sú zavedené počiatkové poplatky.

Výnimkou je produktová skupina Dynamik Plus a Dynamik (portfólio je v run-offe), kde doba amortizácie, podľa pôvodnej amortizačnej schémy, bola stanovená na päť rokov.

Návratnosť časového rozlíšenia obstarávacích nákladov je ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka testovaná v rámci testu primeranosti rezerv. V prípade nedostatočnosti poistného v neživotnom poistení Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, ak ani toto nie je dostatočné na pokrytie budúcich nákladov, vytvorí rezervu na neukončené riziká. V prípade nedostatočnosti rezerv v životnom poistení Spoločnosť rozhodne o rozpustení časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, a/alebo vytvorí rezervu na nedostatočnosť poistného.

2.9 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej dane. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo v ostatných komplexných ziskoch a stratách. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o aktívach alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa schválených alebo takmer schválených daňových predpisov, a ktorá bude platná v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností, s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované Spoločnosťou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

2.10 Kompenzácia finančného majetku

Finančné aktíva a záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie aktíva a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Termínované vklady sú vykázané ako súčasť finančných aktív, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z poisťných zmlúv. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

2.12 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.13 Technické záväzky z poisťných zmlúv

Táto položka obsahuje sumy brutto záväzkov súvisiacich s poisťnými zmluvami a investičnými zmluvami s prvkami dobrovoľnej účasti (angl. discretionary participation feature, DPF), ktoré spadajú do rozsahu IFRS 4.

a) Rezervy životného poistenia

Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pozostáva z nasledovných častí:

- technická rezerva na životné poistenie: rezerva na garantované plnenia,
- technická rezerva na životné poistenie: rezerva na podiel na zisku,
- technická rezerva na životné poistenie: odložený záväzok voči poisteným,
- technická rezerva na životné poistenie: rezerva z testu primeranosti záväzku. Popis testu primeranosti záväzku je uvedený v poznámke 2.18, písmeno c).

Technická rezerva na životné poistenie – rezerva na garantované plnenia sa tvorí na garantované záväzky zo zmlúv životného poistenia s garantovanou výškou technickej úrokovej miery. Technická rezerva sa počíta ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé zmluvy životného poistenia. V závislosti od technickej charakteristiky poistenia sa pre výpočet technickej rezervy používajú nasledovné zásady:

- a) zásada súčasnej hodnoty: hodnota rezervy je stanovená ako súčasná hodnota budúcich záväzkov poisťovne, vrátane administratívnych nákladov po odpočítaní budúceho poistného. Pri výpočte rezervy sa vychádza z rovnakých predpokladov, aké boli použité pri stanovení poistného.
- b) zásada kapitálovej hodnoty: hodnota rezervy je stanovená vo výške kapitálovej hodnoty, t.j. zaplatené poistné znížené o rizikové poistné a poplatky, zhodnotené garantovaným úrokom k dátumu zostavenia účtovnej závierky (ďalej „rezerva typu účet“).
- c) zásada zillmerizácie: technická rezerva je znížená o neumorenú časť počiatočných nákladov, maximálne do výšky počiatočných nákladov započítaných jednorazovo do poistného.
Zillmerizácia sa neuplatňuje v prípade
 - produktov s tvorbou rezervy typu účet,
 - produktov s bežným platením poistného, pri ktorých počiatočné náklady nie sú započítane do poistného ako jednorazový náklad,
 - produktov s jednorazovým platením poistného.
- d) zásada nezápornosti: záporná hodnota rezervy je nahradená nulou.

Tieňové účtovníctvo

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť upraviť svoje účtovné postupy tak, že nerealizované zisky alebo straty z majetku vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách ovplyvnia výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva aj tieňové účtovníctvo. Spoločnosť preto, pomocou aplikácie princípu tieňového účtovníctva upraví technickú rezervu v životnom poistení oproti ostatným komplexným ziskom a stratám vo výške zodpovedajúcej nealokovaným podielom na prebytkoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykázaného taktiež v ostatných komplexných ziskoch a stratách).

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit linked)

Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí na záväzky zo zmlúv životného poistenia, kde ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá s poisťovňou uzavrela poistnú zmluvu.

Technická rezerva sa počíta ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé zmluvy životného poistenia uvedené v odseku vyššie. Pre každú takúto poistnú zmluvu vedie poisťovňa účet poistenia vo forme jednotiek (ďalej „klientske jednotky“). Účet poistenia sa zvyšuje o jednotky za zaplatené poistné a znižuje sa o jednotky za rizikové poistné a poplatky v súlade s príslušnými poistnými podmienkami. Technická rezerva sa stanoví vo výške aktuálnej hodnoty klientskych jednotiek ku dňu zostavenia účtovnej závierky, t.j. počet klientskych jednotiek vynásobený ich aktuálnou cenou ku dňu zostavenia závierky. V prípade, že je hodnota technickej rezervy na individuálnu zmluvu záporná, poisťovňa o zápornej časti rezervy účtuje ako o pohľadávke voči poistníkovi.

Rezerva na poistné budúcich období

Technická rezerva na poistné budúcich období sa tvorí z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce obdobia ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Technická rezerva sa tvorí z časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia, na základe metódy *pro rata temporis* podľa presného počtu dní, ktoré sa vzťahujú na budúce obdobie a podľa presného počtu dní, na ktoré je poistné predpísané. Technická rezerva sa stanoví ako súčet rezerv za všetky poistné zmluvy.

Technická rezerva sa netvorí na:

- a) zmluvy s jednorazovým platením poistného
- b) zmluvy, resp. časti zmluvy zodpovedajúce záväzkom, pri ktorých je celé poistné použité na tvorbu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených,
- c) zmluvy, resp. časti zmluvy, pri ktorých je celé poistné použité na tvorbu rezervy typu účet.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení predstavuje odhad celkových nákladov na poistné plnenia, ktoré vyplývajú z poistných udalostí vzniknutých do konca účtovného obdobia, bez ohľadu na to, či boli nahlásené.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí, ktoré už boli nahlásené (tzv. RBNS) sa tvorí pri nahlásení poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia. Ak sa poistné plnenie týka dožitia, odkupu, úmrtia alebo poistnej udalosti z rezervotvorného doplnkového poistenia (t.j. poistných plnení súvisiacich s ukončením poistnej zmluvy/rizika), súčasne s tvorbou RBNS sa rozpustí technická rezerva na životné poistenie. Pri ukončení likvidácie poistnej udalosti sa RBNS rozpustí a zaúčtuje sa konečný náklad na poistné plnenie.

Pre poistné plnenia vyplácané vo forme splátok alebo dôchodku sa tvorí RBNS ako súčasná hodnota budúcich splátok pri úrokovej diskontnej miere 1,9%.

Odhad RBNS vždy obsahuje aj predpokladanú výšku súvisiacich interných a externých nákladov likvidácie.

Pre pripoistenia v životnom poistení sa ako súčasť RBNS tvorí aj tzv. rezerva IBNER, t.j. rezerva na poistné udalosti už vzniknuté, ale nedostatočne nahlásené. Spôsob stanovenia výšky tejto rezervy je rovnaký ako pre IBNER v neživotnom poistení (Poznámka 2.13 b).

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí, ktoré už vznikli, ale ešte neboli nahlásené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (tzv. IBNR) sa tvorí na základe odhadov poistných plnení z takýchto udalostí. Pre pripoistenia v životnom poistení a na poistné udalosti súvisiace s úmrtím sa tvorí identicky ako pre úrazové poistenie v neživotnom poistení (Poznámka 2.13 b).

Odhad IBNR vždy obsahuje aj predpokladanú výšku súvisiacich interných a externých nákladov likvidácie.

b) Rezervy neživotného poistenia

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí v neživotnom poistení z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia. Jej výška sa určuje ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s použitím metódy pro rata temporis.

Súčasťou technickej rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká. Rezerva na neukončené riziká sa tvorí, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy (test primeranosti rezerv).

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení predstavuje odhad celkových nákladov na poistné plnenia, ktoré vyplývajú z poistných udalostí vzniknutých do konca účtovného obdobia, bez ohľadu na to, či boli nahlásené.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí, ktoré už boli nahlásené (tzv. RBNS) sa tvorí pri nahlásení poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia. V prípade, že výšku poistného plnenia pri nahlásení poistnej udalosti nie je ešte možné na základe známych faktov odhadnúť, použijú sa ako prvý odhad typické priemerné hodnoty pre daný typ poistnej udalosti, ktoré sa potom spresnia pri každom následnom doplnení údajov o poistnej udalosti. Pri ukončení likvidácie poistnej udalosti sa RBNS rozpustí a zaúčtuje sa konečný náklad na poistné plnenie.

Pre poistné plnenia vyplácané vo forme splátok alebo dôchodku sa tvorí RBNS ako súčasná hodnota budúcich splátok pri úrokovej diskontnej miere 1,9% (zmena z 3% na 1,9 bola v druhej polovici roka 2014) v úrazovom poistení a 2,5% pri rentách v PZP.

Odhad RBNS vždy obsahuje aj predpokladanú výšku súvisiacich interných a externých nákladov likvidácie.

Súčasťou RBNS v neživotnom poistení je aj tzv. rezerva IBNER, t.j. rezerva na poistné udalosti už vzniknuté, ale nedostatočne nahlásené. Výška tejto rezervy sa určí ako rozdiel medzi odhadnutou tzv. konečnou škodou

(angl. ultimate loss) a týmito jej nasledovnými zložkami: už vyplatenými poistnými plneniami, zostatkom RBNS a odhadom IBNR.

Odhad tzv. konečnej škody sa počíta trojuholníkovou metódou. V riadkoch trojuholníka sú jednotlivé roky vzniku poistných udalostí a v stĺpcoch sú kumulatívne údaje o priebehu vyplácania poistných plnení a zmene RBNS v jednotlivých následných účtovných rokoch. Trojuholník údajov je očistený o extrémne vysoké škody. Konečná škoda sa určí z údajov na a nad diagonálou doprojektovaním pomocou vážených vývojových koeficientov.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí, ktoré už vznikli, ale ešte neboli nahlásené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (tzv. IBNR) sa tvorí na základe odhadov poistných plnení z takýchto udalostí. Odhad IBNR sa určí trojuholníkovou metódou zo špeciálne upraveného trojuholníka kumulatívnych údajov o poistných udalostiach, ktorý v riadkoch obsahuje údaje podľa roku vzniku poistnej udalosti a v stĺpci údaje o poistných plneniach a stave RBNS sústredené k prvému dátumu nahlásenia poistnej udalosti. Trojuholník údajov je očistený o extrémne vysoké škody. Z údajov na a nad diagonálou sa doprojektovaním pomocou vážených vývojových koeficientov určí odhadovaná úhrnná výška plnení. IBNR sa určí ako výsledná hodnota znížená o súčet hodnôt na a nad diagonálou.

Odhad IBNR vždy obsahuje aj predpokladanú výšku súvisiacich interných a externých nákladov likvidácie.

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (Rezerva na deficit PZP)

Spoločnosť vytvorila rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov pre nároky z poistných udalostí, ktoré vznikli v rámci zákonného poistenia zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorových vozidiel. Podrobnosti sú uvedené v Poznámke 3.

2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistenia predstavujú finančné nástroje a obsahujú sumy splatné poistníkom, agentom a maklérom. Pohľadávky sa oceňujú pri obstaraní v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovaných obstarávacích cenách s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Ak existuje objektívny dôkaz, že existuje strata zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, zníži sa účtovná hodnota poistných pohľadávok o opravnú položku, ktorej tvorba je účtovaná do nákladov. Proces testovania na zníženie hodnoty je uvedený v Poznámke 2.17.

Záväzky z poistenia sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zníženou o súvisiace transakčné náklady. Následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej metódy.

2.15 Vklady od zaistovateľov

Táto položka obsahuje vklady prijaté od zaistovateľov z postúpenej priamej poisťovacej činnosti najmä na základe podielu zaistovateľa na technických rezervách Spoločnosti. Vklady poskytujú zaistovatelia za účelom splnenia svojich zmluvných povinností a účasti v prípadoch nárokov veľkých poistných udalostí alebo zaistenia veľkých poistných portfólií. Sú primárne účtované podľa zmluvných podmienok odrážajúcich podiel zaistovateľa na cedovanom obchode. Úrok z týchto vkladov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako úrokový náklad na základe amortizovaných nákladov s použitím platnej efektívnej úrokovej miery.

2.16 Vykazovanie výnosov

a) Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistné provízie a podiely na zisku od zaistovateľa zahrňujú provízie prijaté od zaistovateľov, alebo pohľadávky voči zaistovateľom plynúce zo zaistných provízií a podiel na zisku vyplývajúci zo zaistných zmlúv. Zaistné provízie poistenia sa časovo rozlišujú spôsobom, ktorý je konzistentný s nezaslúženým poistným postúpeným zaistovateľovi.

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv v súlade so zaistnými podmienkami platnými pre príslušný rok. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

b) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady za všetky úročené finančné nástroje, vrátane finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci výnosov/ nákladov z finančných investícií s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

c) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku práva Spoločnosti na prijatie platby.

d) Výnosy z likvidácie poistných udalostí

Výnosy z likvidácie poistných udalostí sa zaúčtujú v čase poskytnutia služby.

2.17 Zníženie hodnoty aktív

a) Finančné aktíva oceňované v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata zo zníženia ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory zníženia hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
 - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory zníženia hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivo, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivo a kde bolo zistené zníženie hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania zníženia hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska zníženia hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými charakteristikami úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky, čím sa znižuje účtovný nesúlad medzi predpisom poistného a tvorbou technických rezerv v životnom poistení. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím

úctu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

Ak v nasledujúcom účtovnom období dôjde k poklesu straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty finančného aktíva (ako napríklad zlepšenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky cez výkaz ziskov a strát.

b) Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce (viac ako jeden rok) alebo významné (viac ako 30%) zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými aktívami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty majetkového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty majetkových cenných papierov sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo výkaze ziskov a strát.

c) Zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

V prípade investícií v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch sa test na zníženie hodnoty vykoná tak, že sa obstarávacía hodnota porovná s návratnou hodnotou investície zníženou o akékoľvek straty zo zníženia hodnoty ktoré boli predtým vykázané vo výkaze ziskov a strát. Prípadné zníženie hodnoty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát

d) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na zníženie hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na zníženie hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia straty zo zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). Pri nefinančnom majetku, inom ako goodwill, pri ktorom došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne k dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty prehodnotiť.

Nehmotný majetok ktorý predstavuje hodnotu obstaraného poistného kmeňa v životnom a neživotnom poistení je majetkom s určitou dobou životnosti. Zostatková hodnota tohto majetku sa testuje na zníženie hodnoty, pokiaľ existujú objektívne indikátory, že takéto zníženie môže nastať. Indikátorom na možný vznik straty zo zníženia hodnoty je napríklad zmena predpokladov použitých pri prvotnom ocenení tohto majetku. V prípade potreby sa test vykoná metodikou „embedded value“ na aktuálnom zostatku obstaraného kmeňa pri použití aktuálnych najlepších predpokladov.

2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné riziko alebo poistné a finančné riziká. Poistné zmluvy sú zmluvy, ktoré prenášajú významné poistné riziko. Takéto zmluvy môžu prenášať tiež finančné riziko. Spoločnosť definuje ako významné poistné riziko také riziko, kde pri vzniku poistnej udalosti je poistné plnenie minimálne o 10 % vyššie ako plnenie splatné v prípade, ak by sa udalosť nevyskytla, pričom takéto

udalosť môže reálne nastať. Zmluvy, ktoré prenášajú finančné riziko, pri ktorom nie je významné poistné riziko sa klasifikujú ako investičné zmluvy, ale v súčasnosti Spoločnosť takéto zmluvy neeviduje.

Niektoré poistné zmluvy obsahujú prvok voliteľnej účasti (DPF). Tento prvok oprávňuje poistníka získať ako doplnok ku garantovaným plneniam dodatočné plnenia alebo prémie:

- a) ktoré budú predstavovať významnú časť celkových zmluvných plnení,
- b) ktorých výška a čas plnenia je závislé od rozhodnutia Spoločnosti, a
- c) ktoré sú zmluvne viazané na:
 - (i) výkonnosť špecifikovanej skupiny zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy
 - (ii) realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov špecifikovanej časti aktív, držaných Spoločnosťou, alebo
 - (iii) zisk alebo stratu Spoločnosti, fondu alebo iného subjektu, ktorý zmluvu vydáva.

Časť dodatočných DPF sa považuje za významnú na základe toho, že dodatočné plnenia predstavujú významnú časť všetkých zmluvných platieb. DPF je časťou poistných záväzkov.

a) Vykazovanie a oceňovanie

Poistné zmluvy sa klasifikujú v hlavných kategóriách v závislosti od trvania rizika a od skutočnosti, či sú podmienky a ustanovenia fixné alebo nie.

Zmluvy neživotného poistenia

Tieto zmluvy sú zmluvy zodpovednostného, majetkového poistenia a poistenia osôb, vo všeobecnosti nazývané neživotné poistenie.

Zodpovednostné poistné zmluvy chránia poistených pred rizikom spôsobenia ujmy tretím stranám v dôsledku ich činností. Kryté škody zahŕňajú zmluvné a nezmluvné udalosti. Typická ochrana, ktorú ponúkajú, je určená pre individuálnych a podnikateľských zákazníkov, ktorí majú povinnosť vyplatiť náhradu škody tretej strane za ublíženie na zdraví alebo škodu na majetku alebo inú škodu.

Majetkové poistné zmluvy najmä odškodňujú poistených za škody spôsobené na ich majetku alebo za hodnotu straty na majetku. Zákazníci, ktorí vykonávajú podnikateľskú činnosť vo svojich priestoroch, môžu získať aj náhradu škody za stratu zisku spôsobenú nemožnosťou využívať poistený majetok pri svojom podnikaní (krytie prevádzkových porúch).

Zmluvy poistenia osôb chránia poistených pred následkami udalostí (napr. náhodné úmrtie alebo postihnutie), ktoré by ovplyvnili schopnosť zákazníka alebo jeho závislých osôb uchovať si existujúcu úroveň príjmu. Garantované plnenia uhradené pri vzniku špecifikovanej poistnej udalosti sú buď pevne stanovené alebo prepojené na rozsah ekonomickej straty, ktorú majiteľ z poistky utrpel. Nevyskytujú sa žiadne plnenia viazané na splatnosť alebo odstúpenie od poistnej zmluvy.

Pre všetky tieto zmluvy sa poistné účtuje ako výnos (zaslúžené poistné) pomerne počas obdobia krytia.

Poistné plnenia a náklady na likvidáciu škôd sa účtujú do výkazu ziskov a strát podľa vzniku na základe predpokladanej povinnosti poskytnúť odškodnenie dlžné poisteným alebo tretím stranám poškodeným poistenými. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na uspokojenie nárokov a pochádzajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka aj ak neboli Spoločnosti ohlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky za neuhradené škody s výnimkou poistných plnení vyplácaných formou rent.

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami.

Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. úmrtie alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Poistné sa vykazuje ako výnos v čase splatnosti zo strany poistníka. Poistné je uvedené pred odrátaním provízie. Poistné plnenie sa vykazuje ako náklad v čase svojho vzniku.

Závazok sa stanovuje ako súčet očakávanej diskontovanej hodnoty platieb poistného plnenia a budúcich administratívnych výdavkov, ktoré priamo súvisia so zmluvou, znížené o predpokladanú diskontovanú hodnotu poistného plnenia a administratívnych výdavkov na základe použitých oceňovacích predpokladov (oceňovacie poistné). Tieto odhady budúcich platieb sa zakladajú na predpokladoch, ako napr. úmrtnosť, náklady na správu a obstaranie, garantovaná úroková miera a.i., ktoré sa určujú v čase vystavenia zmluvy. Závazky sa prepočítavajú ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka pomocou predpokladov určených pri uzatváraní zmlúv. Ich zmena sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Poistné plnenia a náklady na likvidáciu škôd sa účtujú do výkazu ziskov a strát tak, ako sú zaznamenávané na základe predpokladanej povinnosti poskytnúť odškodnenie dlžné poisteným alebo poistníkom. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na uspokojenie nárokov a pochádzajú z udalostí, ktoré sa vyskytli pred dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aj ak ešte neboli Spoločnosti ohlásené. Závazky za neuhradené škody sa odhadujú s použitím odhadov pre individuálne prípady ohlásené Spoločnosti a štatistických analýz škôd, ktoré vznikli, ale neboli ohlásené.

Poistné zmluvy klasického kapitálového životného poistenia obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu (2,4% až 6% p.a.). Tieto zmluvy obsahujú tiež DPF, ktoré oprávňujú poistníkov participovať na výnose z investícií prevyšujúcom minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu vo forme podielu na zisku. Rozhodnutie o miere účasti a podiele na zisku za rok je na Spoločnosti. Manažment Spoločnosti rozhoduje o rozdelení zisku pre daný rok na základe dosiahnutých výnosov z investícií za rok a rozhodnutie je výlučne na jeho zväžení. Podiel na zisku za daný rok je vyhlásený a je vytvorená príslušná rezerva na podiely na zisku ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Podiel na zisku sa pripisuje jednotlivým poistným zmluvám v súlade s príslušnými poistnými podmienkami počas nasledujúceho kalendárneho roka, pokiaľ je poistná zmluva aktívna v čase pripísania podielu na zisku alebo k 31. decembru daného roka.

Zmluvy variabilného životného poistenia

Účtovné postupy pre tieto zmluvy sú rovnaké ako pre zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami pokiaľ ide o poistné a poistné plnenia.

Závazok sa stanovuje tzv. spôsobom bežného účtu, t.j. záväzok sa zvýši o uhradené poistné znížené o uplatniteľné poplatky z poistného. Záväzok sa na mesačnej báze znižuje o rizikové poistné, správne a iné dohodnuté poplatky, prípadne o vyplatené odkupné hodnoty. Záväzok sa zvyšuje tiež o garantované dohodnuté percento, ktoré Spoločnosť vyhlasuje, alebo o garantovanú úrokovú mieru, podľa druhu konkrétneho produktu.

Niektoré produkty variabilného životného poistenia umožňujú alokovať časť poistného na účty poistníka, ktoré sú vyjadrené v podielových jednotkách poistníka. Tieto časti záväzkov sa riadia účtovnými postupmi platnými pre zmluvy investičného životného poistenia.

Zmena záväzkov variabilného životného poistenia sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Zmluvy investičného životného poistenia (unit linked)

Účtovné postupy pre tieto zmluvy sú rovnaké ako pre zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami pokiaľ ide o poistné a poistné plnenia. Poistná zmluva viazaná na podielové jednotky je poistná zmluva s vloženým derivátom prepájajúca zmluvné platby jednotkám z investičného fondu vytvoreného Spoločnosťou s úhradou prijatou od poistníkov. Takýto vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy, a preto sa neúčtuje osobitne od hlavnej poistnej zmluvy. Záväzok vznikajúci z takejto zmluvy (technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených) sa upravuje o všetky zmeny reálnej hodnoty podkladových aktív.

Tieto zmluvy poisťujú udalosti týkajúce sa ľudského života (napr. úmrtie alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, ak ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov poistného nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu. Táto technická rezerva sa určuje ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky také poistné zmluvy v životnom poistení a predstavuje reálnu hodnotu klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Zvyšuje sa o uhradené poistné bez poplatkov na obstarávacie náklady a znižuje sa o správne poplatky, rizikové poistné a akékoľvek vyplatené odkupné hodnoty a zníženia pri ukončení poistnej zmluvy akýmkoľvek spôsobom. Rezerva sa vedie v podielových jednotkách a jej hodnota sa určí ako súčin podielových jednotiek a aktuálnej ceny ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Poistné plnenia a náklady na likvidáciu škôd sa účtujú do výkazu ziskov a strát tak, ako sú zaznamenávané na základe predpokladanej povinnosti poskytnúť odškodnenie dlžné poisteným alebo poistníkom. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na uspokojenie nárokov a pochádzajú z udalostí, ktoré vznikli pred dátumom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aj ak ešte neboli Spoločnosti ohlásené. Záväzky za neuhradené škody sa odhadujú s použitím odhadov pre individuálne prípady ohlásené Spoločnosti a štatistických analýz škôd, ktoré vznikli, ale neboli ohlásené.

b) Vložené deriváty

Niektoré deriváty vložené do poistných zmlúv sú vykazované ako samostatné deriváty, ak ich ekonomické vlastnosti a riziká úzko nesúvisia s vlastnosťami a rizikami hlavnej zmluvy a hlavná zmluva sa neučtuje v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Tieto vložené deriváty sa oceňujú v reálnej hodnote pričom zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Vložené deriváty, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo vložených opcí na odstúpenie od poistných zmlúv za pevne stanovenú čiastku (alebo čiastku vychádzajúcu z fixnej sumy a úrokovej miery), sa v súlade s IFRS 4 neoddeľujú. Všetky ostatné vložené deriváty sú oddelené a účtované v reálnej hodnote, ak úzko nesúvisia s hlavnou poistnou zmluvou a spĺňajú definíciu derivátu.

c) Test primeranosti rezerv

Neživotné poistenie

Spoločnosť ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka vykonáva test primeranosti rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení pomocou porovnania očakávaných hodnôt poistných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcemu obdobiu splatnosti aktívnych zmlúv k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očisteného o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy a je upravená o významné jednotlivé škody, ktorých opakovaný výskyt sa nepredpokladá. V prípade, že test preukáže, že rezervy nie sú dostatočné, bude nedostatočnosť dotvorená cez výkaz ziskov a strát ako rozpustenie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Ak rozpustenie časového rozlíšenia nepostačuje na pokrytie nedostatočnosti, vytvorí sa rezerva na neukončené riziká. Test primeranosti rezerv je počítaný pre skupiny produktov, ktoré zahŕňajú poistné zmluvy s podobným rizikovým profilom.

V prípade rent zahŕňajú predpoklady použité pre stanovenie rezervy všetky budúce peňažné toky a zmeny sú okamžite zaúčtované do výkazu ziskov a strát.

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa testujú na primeranosť porovnaním s alternatívnym výpočtom výšky konečnej škody pomocou trojuholníka vyplatených poistných plnení. Pokiaľ je takto projektovaná škoda nižšia ako konečná škoda určená účtovnými postupmi, je rezerva dostatočná, v opačnom prípade sa rezerva dotvorí cez výkaz ziskov a strát.

Životné poistenie

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa vykonávajú testy primeranosti rezerv, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiaceho časového rozlíšenia obstarávacích nákladov (DAC) v životnom poistení. Pri vykonávaní týchto testov sa použijú najlepšie súčasné odhady budúcich zmluvných peňažných tokov a nároky na likvidáciu škôd a administratívne výdavky a krivka bezrizikových úrokových mier. Spoločnosť pri stanovení najlepšieho odhadu a rizikovej prirážky zohľadňuje základné princípy, ktoré sú stanovené v právnych predpisoch zavádzajúcich režim Solventnosti II (najmä Direktíva 2009/138/EC a návrh legislatívy delegujúcich právnych predpisov ku dňu zostavenia účtovnej závierky). Akákoľvek nedostatočnosť sa ihneď zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najprv odpísaním DAC a následným vytvorením rezervy na nedostatočnosť životných rezerv. Odpísané DAC ako dôsledok tohto testu nie je možné následne opätovne zaúčtovať.

Spoločnosť vykonáva test primeranosti zvlášť pre jednotlivé produktové skupiny životného poistenia a prípadnú nedostatočnosť a dostatočnosť týchto skupín navzájom nekompenzuje.

Ako je uvedené vyššie v bode (a), dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými podmienkami sa oceňujú na základe predpokladov stanovených pri vzniku zmluvy.

2.19 Leasing

Leasingové zmluvy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikujú ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívnych leasingov (znížené o odmeny (angl. incentives) získané od prenajímateľa) sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas obdobia leasingu.

2.20 Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky a vznikajú za pracovnú činnosť, ktorú poskytujú zamestnanci Spoločnosti. Účtujú sa v nominálnej hodnote a predstavujú personálne náklady vo výkaze ziskov a strát.

Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31.12.2013: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31.12.2013: 13,4 %).

Náklady na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti sú účtované ako náklad v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady a nevyplývajú z nich žiadne ďalšie záväzky.

Spoločnosť kategorizuje zamestnanecké výhody súvisiace s dôchodkom (ako napríklad príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie) ako programy s určenými príspevkami.

Záväzky z príspevkovo definovaných dôchodkových plánov sú účtované ako náklad a výnos v dobe ich vzniku a nevyplývajú z neho žiadne ďalšie záväzky.

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Podľa IAS 19 okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, zamestnanecké požitky zahŕňajú zamestnanecké požitky po ukončení zamestnania (ako dôchodky atď.), odstupné a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky. Na výpočet spoľahlivého odhadu výšky zamestnaneckého pôžitku, ktorý si zamestnanci zaslúžili za už odpracovanú dobu sa používajú poistno-matematické metódy (metóda projektovaných jednotkových kreditov v súlade s IAS 19). Výpočet je ovplyvnený mnohými premennými, ako je úmrtnosť, fluktuácia zamestnancov, mzdové trendy, predpokladaná inflácia, predpokladaná miera návratnosti investícií atď. Záväzok vykázaný v súvahe predstavuje čistú súčasnú hodnotu záväzku programu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením.

Diskontná miera použitá na diskontovanie budúcich peňažných tokov sa stanovuje na základe trhových výnosových kriviek z vysoko kvalitných podnikových dlhopisov k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Poistno-matematické predpoklady sa pravidelne testujú na potvrdenie ich konzistentnosti.

Odstupné

Príspevky pri ukončení zamestnania sú splatné pri skončení zamestnaneckého pomeru Spoločnosťou pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec prijme dobrovoľnú výpoveď ako výmenu za tieto príspevky. Spoločnosť rozoznáva príspevok pri ukončení, ak je preukázateľne utvorený buď: ukončením zamestnaneckého pomeru súčasnými zamestnancami podľa podrobného formálneho plánu bez možnosti odstúpenia alebo poskytnutím príspevkov pri ukončení ako výsledku ponuky na podporu dobrovoľného

ukončenia zamestnaneckého pomeru. Príspevky, ktoré sú splatné viac ako 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa diskontujú na ich súčasnú hodnotu.

2.21 Výplata dividend

Akcionár má nárok na výplatu dividend ak sú schválené valným zhromaždením a preto sa vykazuje ako záväzok vo finančných výkazoch v období, kedy boli schválené.

2.22 Platby na základe akcií

Rezerva na platby na základe akcií predstavuje formu dlhodobého plánu na odmeňovanie vrcholového manažmentu Skupiny. Odmena za dosiahnutie cieľov bude vyplatená vo forme akcií Assicurazioni Generali S.p.A. Plán je stanovený v cykloch, ktoré trvajú tri finančné roky. Celkový počet akcií je rozdelený do troch tranží – v jednotlivých rokoch 30%, 30% a 40%. Výplata každej tranže je závislá na tom, či bolo v danom roku dosiahnuté stanovené kritérium a na tom, či je daný manažér na konci cyklu trojročného stále zamestnancom Skupiny.

3. Významné účtovné odhady a úsudky

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a záväzkov v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

Konečný záväzok vyplývajúci z poistných zmlúv

Odhad konečného záväzku vyplývajúceho z poistných zmlúv je významným účtovným odhadom Spoločnosti. Existuje viacero zdrojov neistoty, ktoré je potrebné zohľadniť v odhade záväzku Spoločnosti.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvára rezerva na poistné plnenia, ktorá zohľadňuje očakávané konečné náklady na vysporiadanie všetkých poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie. Táto rezerva obsahuje aj náklady na likvidáciu poistných udalostí ponížené o sumu už vyplatených plnení. Rezerva na neživotné poistné plnenia sa nediskontuje.

Údaje, ktoré vstupujú ako predpoklady sú väčšinou interné údaje Spoločnosti získané analýzami alebo sú to údaje získané od spoločností v Skupine.

V prípade ak nie sú dostupné dostatočné informácie pre určenie spoľahlivého vývoja poistných udalostí, hlavne v prvých rokoch po uvedení nového produktu/rizika, používajú sa obozretné predpoklady.

Náklady na udalosti, ktoré neboli zlikvidované a IBNR rezervy (Poznámka 15) sa odhadujú s použitím rôznych štatistických metód. Tieto metódy extrapolujú vývoj vyplatených a vzniknutých škôd, priemerných nákladov na poistné plnenia a konečných nákladov na poistné udalosti pre každý rok vzniku poistnej udalosti na základe pozorovaného vývoja v minulých obdobiach a očakávanej škodovosti.

Pri používaní štatistických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú ale dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené v rozsahu, v akom sa dali predpokladať. Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmeny v skladbe uzatváraných poistných zmlúv,
- vplyv poistných udalostí mimoriadneho rozsahu.

Odhad rezervy na deficit zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej rezerva na deficit PZP)

Pred 1. januárom 2002 poskytovala Slovenská poisťovňa, a. s. zákonné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorá takisto spravovala všetky zmluvy a tvorila technické rezervy. Od 1. januára 2002 všetky práva a záväzky v zmysle zákona 381/2001 § 28 odsek 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP). Slovenská poisťovňa, a.s. však nevytvorila dostatočné rezervy na

záväzky pochádzajúce zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Na vzniknutom deficite sa podieľajú všetci členovia SKP v pomere podľa ich podielu na počte poistených automobilov. V roku 2005, 2007 a 2011 poradenská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia. V roku 2011 stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu (zníženie o objem peňažných prostriedkov na účte SKP) na 43 599 – 81 338 tis. EUR. Pre stanovenie výšky rezervy boli použité odhady prezentované SKP, ktoré jej členovia odsúhlasili, resp. vzali na vedomie. Samotná výška rezervy je vypočítaná na základe priemernej výšky odhadovaného deficitu (podľa odhadov vykonaných v príslušných rokoch) a aktuálneho trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrvávajú neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Spoločnosť zaúčtovala v tejto súvislosti technickú rezervu (rezerva na deficit PZP) vo výške: 3 388 tis. EUR z toho 703 tis. Eur obstarané v rámci podnikovej kombinácie (31.12.2013: 3 355 tis. EUR). Rezerva na deficit PZP sa prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa o príspevok poskytovaný všetkými členmi SKP v priebehu roka a upravuje sa v súlade s vývojom odhadovaného aktuálneho podielu na PZP (31.12.2014: 7,6% plus 2% za zmluvy obstarané v rámci podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou).

Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Ocenenie záväzkov zo životného poistenia prebieha v dvoch krokoch. V prvom kroku sú ocenené budúce záväzky z poistenia pred zavedením produktu do predaja.

V prípade zmlúv životného poistenia sa stanovujú predpoklady úmrtnosti, resp. predpoklady nastania inej poistnej udalosti, predpoklady dobrovoľného ukončenia poistnej zmluvy, budúce náklady, budúce investičné výnosy zvýšené o bezpečnostnú prirážku. V prípade produktov životného poistenia sa tieto predpoklady započítajú do poistného nemenia počas celej doby trvania poistenia. Tieto sa používajú na výpočet záväzkov počas celej doby trvania zmluvy.

V druhom kroku Spoločnosť ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka prehodnocuje, či záväzky z poistných zmlúv vypočítaných na základe predpokladov stanovených pred uzatvorením poistnej zmluvy sú dostatočné. Ak sú záväzky dostatočné, pre ocenenie sa použijú pôvodné predpoklady. Ak záväzky nie sú dostatočné, pôvodné predpoklady sa zmenia a vychádzajú z aktuálnych finančných a operatívnych predpokladov zvýšených o bezpečnostnú prirážku.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení sa vykoná metódou diskontovaných peňažných tokov.

Pre všetky produkty životného poistenia sú budúcimi peňažnými tokmi, najmä: poistné, poistné plnenia, administratívne náklady, náklady likvidácie, investičné náklady, provízie náklady. Súčasná hodnota týchto peňažných tokov sa porovná s hodnotou technickej rezervy na životné poistenie, vrátane odložených záväzkov voči poistníkom, technickej rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených, technickej rezervy na poistné budúcich období a technickej rezervy na poistné plnenia, ktoré sú vyplácané vo forme dôchodku zníženej o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. V prípade, že je súčasná hodnota peňažných tokov vyššia, Spoločnosť dotvorí príslušnú technickú rezervu cez výkaz ziskov a strát.

Zníženie hodnoty cenných papierov určených na predaj

Pri každom zostavovaní účtovnej závierky Spoločnosť zisťuje, či neexistuje objektívny indikátor toho, že je finančné aktívum, alebo skupina finančných aktív znehodnotená. Ak taký dôkaz existuje, Spoločnosť stanoví výšku straty zo zníženia hodnoty (Poznámka 20). Spoločnosť posúdi, že došlo ku zníženiu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločnosti, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločnosti, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Pohľadávky z neuplatnených regresov

Pri odhade týchto pohľadávok Spoločnosť používa matematicko-štatistické techniky (Chain-Ladder), pričom predpokladá, že história získaných regresov je relevantná pre budúcnosť.

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Krizová situácia vo financovaní niektorých štátov eurozóny a iné riziká môžu mať negatívny vplyv aj na slovenskú ekonomiku.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

4. Riadenie rizika

Riadenie rizika je kľúčovým prvkom podnikania Spoločnosti, plne integrovaným v rozhodnutiach manažmentu. Procesy riadenia rizika pozostávajú z identifikácie rizík, ich hodnotenia, kvantifikácie, ako aj návrhu a implementácie opatrení na ich zmiernenie.

Vo všeobecnosti je riadenie rizika Spoločnosťou v súlade s rizikovou politikou riadenia rizík Generali Group, ktoré slúžia ako rámec pre lokálne riadenie rizika.

Politiky riadenia rizík

Podnikateľský model Generali Group vychádza z plnej zodpovednosti manažérov danej krajiny. Politiky riadenia rizík sú definované a riadené na lokálnej úrovni, aby sa zabezpečila adekvátnosť špecifických rizikových zdrojov. Avšak Generali Group prijíma spoločný súbor politík a minimálnych požiadaviek záväzných pre všetky spoločnosti v skupine, aby sa zabezpečila náležitá úroveň kontroly a vyzdvihli potenciálne synergie medzi jednotlivými krajinami a aby nedochádzalo k neočakávanému nárastu celkovej expozície voči jednotlivým rizikám.

Priority programov riadenia rizika

Činnosti riadenia rizika prispievajú k cieľu riadenia výkonnosti Spoločnosti na rizikovo prispôsobenom základe rovnako vo všetkých spoločnostiach Generali Group. Základy systému už boli zavedené, ale zložitosť spôsobu implementácie predpokladá stanovenie nasledujúcich priorít:

- implementácia modelu ekonomického kapitálu vychádzajúceho z interných modelov;
- harmonizovanie riadenia aktiv a pasív („ALM“), prístupov prijatých na všetkých jednotlivých organizačných úrovniach v rámci Generali Group;
- identifikácia, oceňovanie a hodnotenie operačných rizík.

Prostredníctvom svojich poisťovacích aktivít je Spoločnosť prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík, ktoré súvisia s pohybmi na finančných trhoch, negatívnym vývojom poisťných rizík, v životnom ako aj v neživotnom poistení, a všeobecne so všetkými rizikami, ktoré ovplyvňujú pretrvávajúce ekonomické činnosti. Tieto riziká je možné zoskupiť do nasledujúcich piatich hlavných kategórií: poisťné riziko, trhové riziko, riziko likvidity, úverové riziko a operačné riziko.

4.1 Poisťné riziko

Poisťné riziko je analyzované samostatne pre životné aj pre neživotné poistenie.

Poisťné riziko je riziko spojené s možnosťou a časom vzniku poisťnej udalosti, a neistotou ohľadom výšky výsledného plnenia. Základnou vlastnosťou poisťnej zmluvy je, že toto riziko je náhodné, a preto nepredvídateľné.

Pre portfólio poisťných zmlúv, kde sa uplatňuje teória pravdepodobnosti na určovanie cien a plnení, hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s jej poisťnými zmluvami, je, že skutočné plnenia prevýšia zaúčtované poisťné záväzky. To môže vzniknúť, ak frekvencia a výška skutočných plnení a príspevkov je vyššia, ako odhadovaná. Poisťné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška plnení sa každoročne líši od úrovne, ktorá je určená použitím štatistických techník.

Skúsenosti ukazujú, že čím je portfólio podobných poistných zmlúv väčšie, tým menšia je relatívna variabilita predpokladaného výsledku. Takisto pre diverzifikovanejšie portfólio je menej pravdepodobné, že bude ovplyvnené zmenou akejkoľvek zmeny portfólia. Spoločnosť vytvorila svoju stratégiu na upisovanie poistného rizika tak, aby diverzifikovala typ akceptovaných poistných rizík a v rámci každej z týchto kategórií dosiahla dostatočne veľkú populáciu rizík na zníženie kolísavosti očakávaného výsledku. Faktory, ktoré zhoršujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok diverzifikácie rizika v zmysle typu a výšky rizika, geografického miesta a typu priemyselného odvetvia.

Poistné riziko v životnom a neživotnom poistení sa koncentruje na území Slovenskej republiky.

4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení

Portfólio životného poistenia Spoločnosti obsahuje dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými a garantovanými podmienkami, variabilné (investičné) životné poistenie (ďalej aj unit linked) a krátkodobé zmluvy skupinového životného poistenia. V tomto portfóliu okrem portfólia bankopoistenia a skupinových zmlúv sú prevládajúcou zložkou zmluvy so sporením, ale obsahuje tiež zmluvy kryjúce čisto poistné riziko (úmrtie a pripoistenia, ako úraz, trvalé následky, závažné ochorenia atď.).

Poistné riziká súvisiace s poistnými zmluvami s garantovanými podmienkami sa zohľadňujú pri tvorbe cien, garantované podmienky boli stanovené obozretne. Úmrtnostné a morbiditné tabuľky sa štandardne využívajú s použitím primeraných bezpečnostných prírážok. Porovnanie predpokladanej a skutočnej úmrtnosti, ktoré sa vykonáva spravidla raz ročne ukazuje, že použitá úmrtnosť a iné odhady parametrov poistného rizika použité pri tvorbe cien boli dostatočne konzervatívne. Osobitný dôraz sa kladie na upisovanie nových zmlúv, ktoré zahŕňa hodnotenie jednak zdravotného ako aj finančného stavu poistených osôb. Štandardné upisovacie manuály, formuláre, zdravotné a finančné požiadavky pri upisovaní, sa vyžadujú jednak pre riziko úmrtnosti ako aj pre jednotlivé pripoistenia. Na zníženie rizika úmrtnosti a rizík z pripoistení boli stanovené maximálne úrovne poistiteľnosti, ako aj konzistentné poistné podmienky, osobitne čo sa týka výluk z poistenia. Ďalším prvkom na zníženie rizika úmrtnosti a rizika morbidity je zaistenie. Tento nástroj Spoločnosť uplatňuje najmä pre poistenie úmrtnosti.

Nižšie uvedené tabuľky uvádzajú koncentráciu poistného rizika na úmrte v životnom poistení pre skupiny podľa výšky poistnej sumy v riziku (angl. Sum at Risk – SaR), ako aj vplyv zaistenia na zníženie rizikovej expozície.

Poistná suma v riziku* (SaR) na úmrte ku koncu roka 2014

Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	374 050	234 645	39	374 050
7 až 15	279 692	27 576	38	279 692
15 až 30	268 217	12 866	38	268 217
30 až 50	226 373	5 829	36	226 373
viac ako 50	283 665	3 829	36	248 233
Kolektívne zmluvy	222 288	5 959	-	-
Spolu	1 654 285	290 704	-	1 396 564

Poistná suma v riziku* (SaR) na úmrte ku koncu roka 2013

Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	408 057	247 665	39	408 057
7 až 15	284 559	28 101	38	284 559
15 až 30	264 768	12 734	37	264 768
30 až 50	213 381	5 518	36	213 381
viac ako 50	234 300	3 171	35	213 591
Kolektívne zmluvy	230 806	6 334	-	-
Spolu	1 635 871	303 523	-	1 384 356

*Poistná suma v riziku je napočítaná pre jeden život za všetky relevantné zmluvy

Významnými rizikami zahrnutými do poistného rizika v životnom poistení sú riziko stornovania a riziko nákladov. Riziko stornovania (riziko súvisiace s dobrovoľným odstúpením od zmluvy zo strany poistníka) a riziko nákladov (riziko súvisiace s neprimeranosťou poplatkov a prirážok v poistnom vzhladom na skutočný vývoj nákladov) sa ohodnocujú obozretným spôsobom pri tvorbe cien nových produktov so zohľadnením v tvorbe a testovaní zisku nových sadzobných predpokladov odvodených od skúseností Spoločnosti, alebo ak tieto nie sú dostatočne spoľahlivé alebo vhodné, zo skúseností iných subjektov Generali Group. Na zníženie rizika stornovania sú vo všeobecnosti v produktoch zohľadnené pokuty za odstúpenie a sú stanovené tak, aby aspoň čiastočne nahradili stratu budúcich ziskov. Takisto je cieľom Spoločnosti navrhnuť provízne systémy tak, aby motivovali sprostredkovateľov ku starostlivosti o kmeň.

Citlivosť výšky technických rezerv na zmenu parametrov poistného rizika v životnom poistení (z testu primeranosti rezerv):

Riziko úmrtnosti	2014		2013	
	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**
Súčasná hodnota	189 215	529	105 174	1 611
Úmrtnosť +10% posun	190 999	534	105 750	1 712
Úmrtnosť -10% posun	187 425	524	104 598	1 514
Riziko storna				
Súčasná hodnota	189 215	529	105 174	1 611
Gradient +25% posun	198 664	415	106 944	2 197
Gradient -25% posun	175 997	660	103 172	1 219
Nákladové riziká				
Súčasná hodnota	189 215	529	105 174	1 611
Náklady +10% posun	193 482	547	106 126	1 855
Náklady -10% posun	184 947	510	104 223	1 390

* Spoločnosť v roku 2014 zahrnula do testu primeranosti záväzkov aj rezervu na krytie rizika z investovania prostriedkov v mene poistených. V roku 2013 táto technická rezerva vstupovala do testu primeranosti záväzkov nepriamo, len formou zrážok a poistného plnenia nad hodnotu danej rezervy.

** Nedostatočnosť rezervy je plne zaúčtovaná v tejto závierke

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol vykonaný test primeranosti rezerv pre dlhodobé poistné zmluvy. Záväzky vyplývajúce z dlhodobých životných poistných zmlúv boli odhadnuté ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov na základe najlepšieho odhadu zvýšeného o rizikový prirážku. Pripadná nedostatočnosť rezervy pri zmluvách, kde riziko investovania nesie poistený, je súčasťou technickej rezervy na životné poistenie a v rovnakej výške je zohľadnená aj v sume záväzkov z testu primeranosti rezerv.

Pre riziko úmrtnosti Spoločnosť zohľadnila v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov historické znižovanie trendu úmrtnosti v rámci celej spoločnosti pozorované v populačných úmrtnostných tabuľkách. Spoločnosť v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov zohľadnila aj efekt upisovania rizika. Efekt upisovania rizika Spoločnosť stanovuje na základe analýzy úmrtí evidovaných z poistných zmlúv životného poistenia v porovnaní s predpokladanými úmrtiami podľa populačných úmrtnostných tabuliek. Pri riziku invalidity, chorobnosti alebo vzniku poistnej udalosti úrazom Spoločnosť predpokladá incidenciu týchto poistných udalostí na základe analýzy historických pozorovaní vlastného portfólia. V porovnaní s predchádzajúcim obdobím Spoločnosť v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov zahrnula trend v znižovaní úmrtnosti a zvýšila predpoklady týkajúce sa vzniku poistnej udalosti z dôvodu doby nevyhnutného liečenia úrazu. V prípade rizika úmrtnosti, ak sa počet úmrtí alebo iného rizika súvisiaceho so životom v budúcich rokoch odchýli o 10 %, táto zmena predpokladov bude mať malý vplyv na nedostatočnosť rezervy, ako je uvedené vyššie.

Miery stornovateľnosti použité pre výpočet budúcich peňažných tokov vychádzali z aktuálnej historickej analýzy týchto mier od začiatku poistenia. Pri analýze storien sa zohľadňoval produkt a distribučný kanál. Spoločnosť pravidelne vykonáva back test predpokladov stornovateľnosti. V porovnaní s predchádzajúcim

účtovným obdobím nedošlo k významnej zmene v predpokladoch stornovanosti poistných zmlúv. Ak sa počet storien s nárokom alebo bez nároku na odkup zmení o 25 %, táto zmena predpokladov bude mať pomerne malý vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv, ako je uvedené vyššie.

4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení

Poistné riziko v neživotnom poistení sa delí na dve zložky: cenové riziko a rezervotvorné riziko.

Cenové riziko sa spája s možnosťou, že poistné prijaté od poistníkov nemusí byť dostatočné na krytie budúcich nárokov a výdavkov. Spoločnosť priebežne sleduje vývoj výšky a frekvencie škôd a modeluje extrémne scenáre, ako je napríklad veľká škoda spôsobená katastrofou, aby bola schopná posúdiť primeranosť poistného a príslušného ekonomického kapitálu. Spoločnosť tiež testuje primeranosť rezervy na nezaslúžené poistné a v prípade jej nedostatočnosti rozpustí DAC a prípadne i dotvára tzv. rezervu na neukončené riziká.

Rezervotvorné riziko predstavuje riziko, že výška rezerv na poistné plnenia nebude dostatočná vzhľadom na skutočné plnenia. Spoločnosť analyzuje historické údaje ohľadom frekvencie a výšky poistných plnení a používa rôzne typy trojuholníkových metód na odhad výšky rezerv na poistné plnenia a test ich primeranosti.

Vystavenie katastrofám a zaistné krytie

Pre prípad prírodných a iných katastrof, ktoré môžu vzniknúť na základe špecifických geografických akumulácií si Spoločnosť obstaráva vhodnú zaistnú ochranu, ktorej úroveň a ekonomická výhodnosť je určená špecifickými kritériami.

Obligatórne zaistenie vychádza z ekonomických parametrov ziskovosti a požiadavky na udržanie variability poistných plnení v akceptovateľných medziach. Spoločnosť analyzuje metódy a prijíma najvhodnejšie zaistné programy, čím sa zaručuje primeranosť, vhodnosť a predpokladaná ziskovosť zaistenia.

Fakultatívne zaistenie sa používa pre tie skupiny poistenia, pri ktorých vystavenie sa riziku presahuje dohodnutú kapacitu. Spoločnosť nemá povolené kryť riziká mimo usmernení Generali Group, ktoré boli prijaté pri vytváraní zaistných štruktúr a vystaviť Generali Group vyššiemu limitu, ako je stanovená kapacita pre každé odvetvie.

Vplyv prírodných katastrof na frekvenciu a výšku škôd v tomto segmente

(v EUR)	Pred zaistením		Po zaistení	
	2014	2013	2014	2013
Stredná hodnota výšky škôd* - majetok	1 765	3 034	854	1 138
Stredná hodnota výšky škôd* - katastrofy	7 812	5 410	4 533	2 120
Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/ poistených objektov [v %]	5,37%	3,23%	5,37%	3,23%

*výška škôd je súčet poistných plnení a RBNS na konci kalendárneho roka

Politika upisovania poistného rizika v neživotnom poistení

Politika upisovania rizík pokrýva všetky druhy predávaných poistení s osobitným zameraním na fyzické osoby a malé a stredné podniky a komerčné linky v segmente neživotného poistenia.

Zamerané je najmä na produkty charakterizované nízkou alebo strednou nestálosťou. Usmernenia týkajúce sa upisovania sa vyznačujú osobitnou obozretnosťou súvisiacou so vznikajúcimi rizikami so systematickým vylúčením záruk týkajúcich sa azbestu. Spoločnosť každoročne prehodnocuje stanovené upisovacie limity, ktoré sú záväzné pre všetkých upisovateľov rizika v životnom aj neživotnom poistení.

Riziko koncentrácie v neživotnom poistení

Rovnako ako v životnom poistení, aj v neživotnom poistení je Spoločnosť vystavená riziku výskytu niekoľkých veľkých škôd v prípade nedostatočnej diverzifikácie rizík. Nasledujúca tabuľka ukazuje diverzifikáciu poistného rizika podľa ukazovateľa pravdepodobná maximálna škoda (angl. Probable maximum loss - PML) a počtu poistených objektov pre PML v jednotlivých intervaloch.

PML na majetok ku koncu roka 2014

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po zaistení
menej ako 25	667 723	107 494	386 924
25 – 100	2 515 700	45 763	1 451 433
100 - 1 000	4 572 441	20 544	2 517 529
1 000 - 10 000	7 016 804	2 618	2 097 648
10 000 - 50 000	4 710 700	236	121 905
nad 50 000	12 523 989	66	45 050
Spolu	32 007 357	176 721	6 620 489

PML na majetok ku koncu roka 2013

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po zaistení
menej ako 25	756 789	101 077	439 008
25 – 100	4 146 616	75 575	2 404 945
100 - 1 000	5 495 920	26 352	3 031 240
1 000 - 10 000	7 299 947	2 659	2 788 733
10 000 - 50 000	5 166 275	262	1 206 894
nad 50 000	11 463 443	65	1 656 646
Spolu	34 328 990	205 990	11 527 466

Rezervotvorné riziko

Rezervotvorné riziko, je riziko, že technická rezerva na poistné plnenia nebude dostatočná na krytie všetkých záväzkov zo vzniknutých nárokov.

Tabuľka vývoja poistných plnení v neživotnom poistení (bez aktívneho zaistenia) uvádza odhad konečných škôd (angl. ultimate loss) podľa roku vzniku poistnej udalosti a vývoj tohto odhadu v nasledujúcich účtovných obdobiach pre všetky vzniknuté škody od roku 2004 (a skôr). Konečné náklady obsahujú zaplatené škody, ostávajúce RBNS a IBNR. Sumy vyplatených poistných plnení sú vykazované bez zaistenia, nákladov na likvidáciu (ULAE) a regresov. ULAE pri rezervách (RBNS, IBNR) sú zohľadnené. ULAE sú nepriradené náklady na likvidáciu škôd, ktoré nie sú špecifikované podľa jednotlivých poistných plnení, ale sú počítané spolu za všetky škody.

Odhad v nasledujúcich účtovných obdobiach sa mení v závislosti od skutočne vyplatených škôd a nových informácií o frekvencii a priemernej výške nevyplatených škôd.

Rozdiel medzi odhadom konečných kumulatívnych nákladov a kumulatívnymi nárokmi vyplatenými do roku 2014 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2005 (a skôr) do roku 2014.

	2005 a skôr	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Spolu
Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:											
ku koncu 1. finančného roka	119 582	50 430	56 796	87 964	69 133	73 915	74 003	64 013	54 061	51 544	
o rok neskôr	119 097	55 348	62 243	86 390	60 615	75 668	68 284	65 019	52 128		
o dva roky neskôr	118 709	53 617	60 863	82 762	55 978	73 276	65 733	64 126			
o tri roky neskôr	118 553	53 126	58 634	82 239	57 536	71 808	63 472				
o štyri roky neskôr	118 599	51 632	57 824	80 115	56 566	71 679					
o päť rokov neskôr	115 534	50 729	58 136	79 870	56 004						
o šesť rokov neskôr	114 536	51 046	58 113	79 157							
o sedem rokov neskôr	114 034	51 119	57 679								
o osem rokov neskôr	113 283	50 308									
o deväť rokov neskôr	113 034										
Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31.12.2014	113 034	50 308	57 679	79 157	56 004	71 679	63 472	64 126	52 128	51 544	659 131
Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2014	-110 029	-48 577	-56 141	-76 922	-52 723	-67 561	-56 024	-54 668	-42 444	-26 445	-591 534
Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe	3 005	1 731	1 538	2 235	3 281	4 118	7 448	9 458	9 684	25 099	67 597

4.2 Trhové riziko

i) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená kurzovým rizikám v dôsledku transakcií v cudzích menách a majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách. Prechodom zo slovenskej koruny na spoločnú menu euro na začiatku roka 2009 sa menové riziko výrazne znížilo.

Spoločnosť je vystavená menovému riziku aj nepriamym spôsobom cez finančný majetok investovaný v podielových fondoch, ktoré ďalej investujú do rôznych cenných papierov. Spoločnosť sleduje vplyv takehoto rizika na báze tzv. "look through" princípu.

K 31. decembru 2014 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 28 707 tis. EUR, resp. 34 154 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov (2013: 26 053 tis. EUR, resp. 30 240 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2013: 0 tis. EUR).

Hlavná angažovanosť Spoločnosti sa viaže na emitentov cenných papierov so sídlom v štátoch Európy a Spojených štátoch amerických. Hlavné cudzie meny, v ktorých sú denominované aktíva, sú americký dolár, česká koruna a poľský zlotý.

Spoločnosť kurzové riziko na strane aktív sleduje a riadi na dennej báze. S využitím krátkodobých finančných derivátov zabezpečuje významné pozície v cudzích menách do EUR a eliminuje tak kurzové riziko. Zisky/straty na aktívach z titulu kurzových rozdielov sú kompenzované stratami/ziskami z menových derivátov. Čistý dopad zmeny kurzu cudzích mien voči EUR na hospodársky výsledok Spoločnosti je preto nevýznamný.

Stav k 31.12.2014

Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	Iné
zmena meny	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%
zisk/strata	+/- 64,5	+/- 67,2	+/- 0,4	+/- 2,7	+/- 0,1	0	0
zisk/strata (po zarátaní podielových fondov*)	+/- 322,9	+/- 87,0	+/- 13,6	+/- 3,8	+/- 10,8	+/- 5,3	+/- 236,3

Stav k 31.12.2013

Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	Iné
Zmena meny	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%
zisk/strata	+/- 21,5	+/- 3,8	+/- 1,6	+/- 2,9	+/- 0,2	0	0
zisk/strata (po zarátaní podielových fondov*)	+/- 317,5	+/- 20,1	+/- 6	+/- 3,3	+/- 8,8	+/- 5,2	+/- 87,9

* neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených

ii) Úrokové riziko

Riadenie úrokového rizika

Spoločnosť sleduje a pravidelne vyhodnocuje vývoj úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu portfólia. Analyzuje súlad medzi aktívami a pasívami Spoločnosti, na základe čoho stanovuje investičnú stratégiu s cieľom eliminovať prípadný nesúlad. Hlavným sledovaným kritériom v ALM je dĺžka a jej citlivosť na zmeny úrokovej krivky (celkové alebo parciálne). Spoločnosť pravidelne monitoruje, či je nastavená investičná politika aj správne dodržiavaná.

Spoločnosť je vystavená riziku nesúladu aktív a pasív aj z dôvodov účtovných postupov, ktoré uplatňuje, a to najmä pre produkty životného poistenia s garantovanou úrokovou mierou. Finančné umiestnenie prostriedkov technických rezerv je zatriedené v kategórii určené na predaj (ďalej aj „AFS“), s vplyvom na hodnoty v súvahe, ale bez priameho vplyvu na výkaz ziskov a strát (okrem realizácie a precenenia v rámci účtovania o zabezpečení, ktoré bolo zavedené vo februári 2014). Naopak, technické záväzky sa primárne počítajú na základe nemiencií sa predpokladov a upravujú sa iba smerom nahor o prípadnú nedostatočnosť. Ako následok sa citlivosť na zmenu úrokových sadzieb na strane záväzkov prejaví iba v prípade, ak sa rezervy stanú nedostatočné. Zmena sa zúčtuje cez výkaz ziskov a strát. V nasledujúcej analýze citlivosti je vyčíslený vplyv zmeny úrokových sadzieb na súvahu a výkaz ziskov a strát. Predpoklady na výšku úrokových sadzieb boli prevzaté z interného modelu Spoločnosti.

Citlivosť na zmenu úrokovej miery (neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených)

	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Z toho dlhopisy v rámci účtovania o zabezpečení	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Podielové fondy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Stav k 31.12.2014							
Vplyv zmeny o + 100 bp	-11 520	-1 681	1 688	-51	-194	-238	-10 077
Vplyv zmeny o - 100 bp	12 657	1 847	-1 859	51	112	151	10 962
	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Z toho dlhopisy v rámci účtovania o zabezpečení	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Podielové fondy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Stav k 31.12.2013							
Vplyv zmeny o + 100 bp	-10 715	-	786	-78	-956	1 664	-9 051
Vplyv zmeny o - 100 bp	11 774	-	-850	83	2 638	-3 405	8 369

Technické rezervy vykazujú citlivosť na zmenu úrokových sadzieb iba v prípade že sa mení vplyvom ich zmien rezerva na nedostatočnosť. Rezerva na nedostatočnosť vzniká v prípade, ak je tzv. minimálna požadovaná hodnota z testu primeranosti rezerv vyššia ako účtovná hodnota technických rezerv. Diskontovanie budúcich peňažných tokov pri stanovení minimálnej požadovanej hodnoty vychádza z forwardovej krivky bezrizikový úrokových mier platnej ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Základom pre odvodenie krivky sú eurové swapové sadzby platné k dátumu ocenenia. Pri konštrukcii krivky bezrizikových úrokových mier Spoločnosť zohľadnila základné princípy, ktoré sú stanovené v právnych predpisoch zavádzajúcich režim Solventnosti II (najmä Direktíva 2009/138/EC a návrh legislatívy delegujúcich právnych predpisov ku dňu zostavenia účtovnej závierky).

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku aj nepriamym spôsobom cez finančný majetok investovaný v podielových fondoch, ktoré ďalej investujú do kupónových cenných papierov. Spoločnosť sleduje vplyv takéhoto rizika na báze tzv. "look through" princípu. Väčšina finančného majetku v podielových fondoch je majetkom Spoločnosti pre produkty, kde investičné riziko nesú poistení. Je zaradený v kategórii oceňovaný na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát, pričom zmena hodnoty záväzkov, ktorá cez zmenu cien podielových jednotiek priamo odráža hodnotu súvisiaceho majetku, sa účtuje tiež cez výkaz ziskov a strát. Preto v tomto produktovom segmente nie je Spoločnosť vystavená významnému úrokovému riziku.

V oblasti neživotného poistenia je Spoločnosť vystavená úrokovému riziku prevažne iba na strane finančného majetku, nakoľko technické rezervy v neživotnom poistení nie sú diskontované a ani neobsahujú finančné opcie a garancie. Jedinou výnimkou sú rezervy na poistné plnenia vo forme anuit v PZP, ktoré zatiaľ nie sú významné.

iii) Iné cenové riziko

Iné cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iné než zmeny vyplývajúce z rizika úrokovej sadzby alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Iné cenové riziko Spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

Neočakávané pohyby v cenách akcií, mien a bezrizikových sadzbách môžu negatívne ovplyvniť trhovú hodnotu investícií Spoločnosti. Tieto aktíva sa investujú s cieľom splnenia povinností voči majiteľom poistných zmlúv životného aj neživotného poistenia a na získanie výnosov pre akcionárov. Tie isté zmeny môžu ovplyvniť súčasnú hodnotu poistných záväzkov.

Spoločnosť uskutočňuje riadenie cenového rizika (iné ako úrokové a menové riziko) uplatňovaním zásady diverzifikácie rizika zameriavajúc sa na úverové riziko emitenta a riziko likvidity.

Spoločnosť je vystavená inému cenovému riziku aj nepriamym spôsobom cez finančný majetok investovaný v podielových fondoch, ktoré ďalej investujú do cenných papierov. Spoločnosť sleduje vplyv takéhoto rizika na báze tzv. "look through" princípu.

Citlivosť na zmenu ceny (neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených)

Stav k 31.12.2014

Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
zmena ceny	-/+ 10%	-/+ 10%
zisk/strata	-	+/- 1 728
zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	-	+/- 2 348

Stav k 31.12.2013

Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
zmena ceny	+/-10%	+/-10%
zisk/strata	-	+/- 1 322
zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	-	+/- 1 807

4.3 Riziko likvidity

Cieľom Spoločnosti je eliminovať riziko nedostatočnej likvidity. Určitá časť aktív do 10 % je investovaná do termínovaných vkladov s priemernou splatnosťou siedmich dní pre flexibilný prístup k likvidite.

Spoločnosť pripravuje plán peňažných tokov na celý rok, kde sa príjmy a výdavky aktualizujú mesačne. Prevádzkový plán peňažných tokov sa pripravuje denne na minimálne sedem nasledujúcich pracovných dní.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú odhadovanú výšku a načasovanie peňažných tokov z finančných aktív a poistných aktív a záväzkov:

2014	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Dlhopisy	152 944	52 223	67 981	2 371	763	276 282
Termínované vklady	1 250	-	-	-	-	1 250
Deriváty	-1 668	-500	-161	-	-	-2 329
Akcie	1 743	-	-	-	-	1 743
Indexové akcie (exchange-traded fund)	15 537	-	-	-	-	15 537
Podielové fondy	152 552	-	-	-	-	152 552
Spolu	322 358	51 723	67 820	2 371	763	445 035

2014	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	15 073	32 939	20 380	12 845	13 704	94 941
Zmluvy investičného životného poistenia*	42 946	44 081	22 952	11 088	8 786	129 853
Neživotné poistenie	94 603	1 635	806	487	198	97 729
Aktívne zaistenie	1 253	-	-	-	-	1 253
Vklady od zaistovateľov	286	-	-	-	-	286
Záväzky	44 532	-	-	-	-	44 532
Spolu	198 693	78 655	44 138	24 420	22 688	368 594

*Peňažné toky zo životných variabilných zmlúv sú primerane rozdelené do časti investičné životné poistenie a zmluvy s pevnými podmienkami, podľa charakteru záväzku.

Vážená dĺžka dlhopisov 4,82 rokov
 Priemerná splatnosť záväzkov 5,96 rokov

2013	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Dlhopisy	134 411	66 509	73 723	2 366	-	277 009
Termínované vklady	6 170	-	-	-	-	6 170
Deriváty	-81	82	45	-	-	46
Akcie	1 579	-	-	-	-	1 579
Indexové akcie (exchange-traded fund)	11 646	-	-	-	-	11 646
Podielové fondy	151 597	-	-	-	-	151 597
Spolu	305 322	66 591	73 768	2 366	-	448 047

2013	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-11 183	31 225	25 807	17 778	22 272	85 899
Zmluvy investičného životného poistenia*	35 939	54 797	31 077	14 866	9 991	146 670
Neživotné poistenie	90 757	1 801	910	575	337	94 380
Aktívne zaistenie	389	-	-	-	-	389
Vklady od zaistovateľov	425	-	-	-	-	425
Závazky	39 547	-	-	-	-	39 547
Spolu	155 874	87 823	57 794	33 219	32 600	367 310

*Peňažné toky zo životných variabilných zmlúv sú primerane rozdelené do časti investičné životné poistenie a zmluvy s pevnými podmienkami, podľa charakteru záväzku.

Vážená durácia dlhopisov 5,08 rokov
Priemerná splatnosť záväzkov 4,29 rokov

4.4 Úverové riziko

Generali Group prijala pravidlá na obmedzenie úverového rizika investícií. Tieto uprednostňujú nákup cenných papierov podľa ratingu a podporujú rozmanitosť a diverzifikáciu portfólia. Portfólio investícií s pevným výnosom je budované na princípe opatrnosti. Minimálne 50 % dlhopisov sú štátne alebo podobné emisie.

Spoločnosť musí dodržiavať zákonné predpisy v zmysle Opatrenia Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa stanovujú limity umiestňovania technických rezerv v poisťovníctve, ako aj usmernenia ohľadom úverového rizika Generali Group. Spoločnosť pravidelne monitoruje plnenie stanovených limitov ohľadom expozície voči úverovému riziku.

Vystavenie sa voči úverovému riziku je nasledovné:

K 31. decembru 2014	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
	úverové riziko	podnikové	štátne	voči klientom	ostatné pohľadávky		
AAA	-	-	-	-	6	6	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-	63	-	-
AA-	2 831	559	-	-	1 574	-	-
A+	3 349	-	19	-	398	-	-
A	-	153 862	-	-	74	30	-
A-	22 974	-	994	-	2 820	14 883	-
BBB+	16 776	5 399	281	-	39 355*	8	650
BBB	16 419	1 975	-	-	-	-	-
BBB-	15 185	8 226	-	-	-	-	-
BB+	1 171	1 091	-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	-	-	-	-	-	-
B	1 035	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	228	-	11 502	903	789	1 627	600
Spolu	79 968	171 112	12 796	903	45 079	16 554	1 250

* z toho 39 235 tis. EUR predstavuje podiel GP Reinsurance EAD (Poznámka 28)

K 31. decembru 2013	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
	Úverové riziko	podnikové	štátne	voči klientom a zaistovateľom	ostatné pohľadávky		
AAA	-	-	-	-	22	-	-
AA+	-	-	-	-	-	7	-
AA	-	-	-	-	32	-	-
AA-	2 832	1 013	-	-	1 031	-	-
A+	6 142	-	-	146	592	-	-
A	3 170	148 384	-	-	70	-	-
A-	19 099	-	-	-	3 038	9	-
BBB+	9 029	5 238	413	-	36 911*	7	410
BBB	15 799	2 053	196	-	1 577	18	-
BBB-	9 684	4 418	-	-	-	1 770	5 660
BB+	352	1 093	-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-	-	-
BB-	4 722	-	-	-	-	-	-
B	892	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	220	-	12 750	816	1 515	2 535	100
Spolu	71 941	162 199	13 505	816	44 788	4 347	6 170

* z toho 36 584 tis. EUR predstavuje podiel GP Reinsurance EAD (Poznámka 28)

Maximálne vystavenie sa úverovému riziku znázorňuje nasledovná tabuľka:

K 31. decembru 2014	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené			Znehodnotené Viac ako 1 rok	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok		
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	251 080	-	-	-	-	251 080
Peniaze a termínované vklady	17 804	-	-	-	-	17 804
Úvery a pohľadávky*	1 310	8 115	1 734	160	2 380	13 699
Zaistné aktíva	45 079	-	-	-	-	45 079
Spolu	315 273	8 115	1 734	160	2 380	327 662

* Úvery a pohľadávky v kategórii Po splatnosti, neznehodnotené, predstavujú individuálne neznehodnotené pohľadávky, ktoré boli kolektívne posúdené z hľadiska zníženia hodnoty na základe skupín s podobnými charakteristikami úverového rizika.

K 31. decembru 2013	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené			Znehodnotené Viac ako 1 rok	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok		
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	234 140	-	-	-	-	234 140
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	166	-	-	-	-	166
Peniaze a termínované vklady	10 517	-	-	-	-	10 517
Úvery a pohľadávky*	3 656	8 320	891	334	1 120	14 321
Zaistné aktíva	44 788	-	-	-	-	44 788
Spolu	293 267	8 320	891	334	1 120	303 932

* Úvery a pohľadávky v kategórii Po splatnosti, neznehodnotené, predstavujú individuálne neznehodnotené pohľadávky, ktoré boli kolektívne posúdené z hľadiska zníženia hodnoty na základe skupín s podobnými charakteristikami úverového rizika.

Finančné aktíva okrem určených na predaj sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom	2014	2013
Stav na začiatku roka	8 547	9 117
Odpis pohľadávok	-854	-838
Tvorba/(rozpustenie)	520	268
Stav na konci roka	8 213	8 547
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	266	966
Odpis pohľadávok	-	-745
Tvorba/(rozpustenie)	-3	45
Stav na konci roka	263	266

4.5 Operačné riziko

Spoločnosť definuje operačné riziká ako možné straty, vrátane príležitostných nákladov, spôsobené neadekvátnosťou alebo zlyhaním fungovania interných procesov, ľudských zdrojov a systémov, prípadne zapríčinené nepriaznivými externými udalosťami. Vzhľadom na rozsah definície sa operačné riziká ďalej segmentujú s cieľom postúpiť zodpovednosti a uľahčiť použitie nástrojov na zmiernenie rizika. Hlavné kategórie sú nasledovné:

- strategické riziká vyplývajúce z plánovania dlhodobej hodnoty a riadenia Spoločnosti
- bežné operačné riziká vyplývajúce z každodenných operácií slúžiacich na dosiahnutie obchodných cieľov
- riziká prezentácie, ktoré vznikajú zo schopnosti informačných systémov podporovať vnútorné rozhodnutia a poskytnúť riadnu komunikáciu externým akcionárom.

Najvyššie vedenie materskej spoločnosti Generali Group je zodpovedné za strategické riziká, pričom manažment spoločností v jednotlivých krajinách ich rieši len v súvislosti so zmenami na lokálnych trhoch. Proces strategického plánovania je hlavným nástrojom na riadenie tohto typu rizík. Proces vychádza z trojročného horizontu, je každoročne upravovaný a končí určením cieľov výkonnosti prispôbených riziku. Kontrola pozostáva zo systematického hodnotenia skutočnej výkonnosti a podkladových podnikateľských predpokladov, príp. prispôbením jednotlivých činností na nové prostredie. Vyššie uvedení vlastníci strategických rizík sú takisto priamo začlenení do týchto kontrolných procesov. Zodpovednosť za bežné operačné riziká je postúpená každej podnikateľskej jednotke, ktorá definuje operačné plány prepojené na ciele prispôbené riziku, identifikuje a vykonáva akcie na zmiernenie rizík, ktoré by mohli ohroziť ich výkonnosť v zmysle spotreby kapitálu a kolísavosti prevádzkového výsledku.

Manažér pre krajinu je priamo zodpovedný za kontrolu týchto rizík. Avšak materská spoločnosť určila tieto princípy:

- kritériá na hodnotenie bežných operačných rizík definuje materská spoločnosť. Navyše jedna z priorit súvisiacich s riadením rizík sa týka tohto predmetu
- politiky a základné požiadavky na riešenie špecifických rizikových zdrojov sa definujú na úrovni skupiny
- interný audit skupiny stanovuje spoločné metodiky a princípy usmerňujúce činnosti interného auditu za účelom identifikácie najviac relevantných procesov na auditovanie
- oddelenie kontroly skupiny analyzuje výkonnosť každej krajiny a hodnotí vykonané akcie.

Každá podnikateľská účtovná jednotka je zodpovedná za riadenie, odhaľovanie rizík, keďže sú blízko k zdrojom rizík a k používateľom informácií. Avšak materská spoločnosť identifikuje politiky, metódy a nástroje na riadenie interných a externých informačných tokov ovplyvňujúcich celú skupinu.

4.6 Riadenie kapitálu

Spoločnosť považuje za kapitál celé svoje vlastné imanie vo výške 119 388 tis. EUR (2013: 108 922 tis. EUR). Ciele Spoločnosti pri riadení kapitálu sú:

- Dodržiavať požiadavky na výšku základného imania vyžadovaných regulačnými orgánmi na slovenskom poistnom trhu. Spoločnosť riadi svoj kapitál na základe zásady opatrnosti pre jej minimálnu regulačnú kapitálovú pozíciu prezentovanú v nižšie uvedenej tabuľke. Manažment zabezpečuje kvantitatívnu výšku kapitálu tak, aby sa maximalizovala návratnosť akcionárom a aby mala dostatočný kapitál potrebný na rozvoj svojej činnosti.
- Zabezpečiť schopnosť Spoločnosti ďalej pokračovať tak, aby poskytovala návratnosť akcionárom a prospech ostatným zainteresovaným stranám.
- Poskytovať primeranú návratnosť akcionárom prostredníctvom tvorby cien poistných produktov primerane k úrovni rizika.

Národná banka Slovenska je národným regulačným a dohliadacím orgánom nad podnikateľskou činnosťou poisťovní. Špecifikuje minimálnu sumu a typ aktív, ktorý musí každá poisťovňa mať spolu so svojimi poistnými záväzkami. Minimálne požadované základné imanie (prezentované v nižšie uvedenej tabuľke) musí byť vždy k dispozícii počas vykazovaného obdobia.

	2014	2013
Skutočná miera solventnosti	98 522	89 133
Požadovaná miera solventnosti	25 063	24 410

Spoločnosť priebežne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške. Skutočná miera solventnosti presahovala minimálnu požadovanú mieru solventnosti k 31.12.2014 a k 31.12.2013.

Spoločnosť okrem regulačných požiadaviek na kapitál sleduje aj výšku a využitie ekonomického (rizikového) kapitálu. Za týmto účelom Spoločnosť počas roka 2010 implementovala interný model vyvinutý na úrovni skupiny. V roku 2011 došlo k ďalšiemu zdokonaleniu interného modelu v súlade s pripravovanou legislatívou Solvency 2.

4.7 Hierarchia reálnych hodnôt

V zmysle novely IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupných údajov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozčlenila finančné aktíva podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1 : finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch
- Úroveň 2 : pri určení reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sú použité oceňovacie techniky vychádzajúce z trhových údajov
- Úroveň 3 : reálna hodnota finančných aktív a záväzkov je stanovená použitím oceňovacích techník iných ako tých, ktoré sú založené na dostupných trhových dátach.

Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch sú založené na kótovaných cenách. Pre ostatné finančné aktíva stanovuje Spoločnosť reálne hodnoty použitím oceňovacích techník. Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2014 bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

Predpoklady a vstupné dáta použité pri oceňovaní zahŕňajú bezrizikové a benchmarkové úrokové sadzby, prirážky za úverové riziko a iné prirážky použité na odhadnutie diskontnej sadzby, ceny dlhopisov a akcií, a výmenné kurzy cudzích mien. Cieľom oceňovacích techník je vypočítať reálnu hodnotu, ktorá odráža cenu finančného nástroja ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ktorú by zaplatili kupujúci na trhu za bežných obchodných podmienok. Spoločnosť používa na stanovenie reálnej hodnoty bežných a jednoduchších finančných nástrojov modely, ktoré ako vstupné dáta využívajú len trhové údaje

a nevyžadujú významné odhady od manažmentu, čo znižuje neistotu spojenú so stanovovaním reálnej hodnoty.

Špecifické informácie sa zverejňujú pre úroveň 3 (významné vstupy založené na iných ako trhových dátach). Spoločnosť v roku 2014 vykonala klasifikáciu finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou podľa vyššie uvedených požiadaviek nasledovne:

**Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty
 31.12.2014**

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	-	-1 620	-	-1 620
Futurity	-	-	-	-
Menové swapy	-	-392	-	-392
Celkom	-	-2 012	-	-2 012
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	-	-	-	-
Investičné fondy	152 552	-	-	152 552
Celkom	152 552	-	-	152 552
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	216 323	34 757	-	251 080
Akcie	17 279	-	-	17 279
Celkom	233 602	34 757	-	268 359
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom	386 154	32 745	-	418 899

**Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty
 31.12.2013**

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	-	130	-	130
Futurity	-	-	-	-
Menové swapy	-	36	-	36
Celkom	-	166	-	166
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	-	-	-	-
Investičné fondy	151 597	-	-	151 597
Celkom	151 597	-	-	151 597
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	201 348	32 792	-	234 140
Akcie	13 225	-	-	13 225
Celkom	214 573	32 792	-	247 365
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom	366 170	32 958	-	399 128

5. Hmotný majetok

	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
K 1. januáru 2013						
Obstarávacia cena	2 109	102	2 044	897	4 632	9 784
Oprávky	-462	-	-833	-65	-3 506	-4 866
Zostatková hodnota	1 647	102	1 211	832	1 126	4 918
Rok končiaci 31. decembra 2013						
Stav na začiatku roka	1 647	102	1 211	832	1 126	4 918
Prírastky	34	-	123	96	547	800
Úbytky – v obstarávacej cene	-31	-	-136	-241	-1 255	-1 663
Úbytky – oprávky	31	-	118	238	1 253	1 638
Odpisy	-133	-	-487	-193	-545	-1 340
Zostatková hodnota na konci roka	1 548	102	829	732	1 126	4 337
K 31. decembru 2013						
Obstarávacia cena	2 112	102	2 031	752	3 924	8 921
Oprávky	-564	-	-1 202	-20	-2 798	-4 584
Zostatková hodnota	1 548	102	829	732	1 126	4 337
Rok končiaci 31. decembra 2014						
Stav na začiatku roka	1 548	102	829	732	1 126	4 337
Prírastky	7	-	198	173	464	842
Prírastky z podnikovej kombinácie	-	-	4	-	13	17
Úbytky – v obstarávacej cene	-260	-	-192	-36	-483	-971
Úbytky – oprávky	188	-	189	36	455	868
Odpisy	-126	-	-420	-240	-490	-1 276
Zostatková hodnota na konci roka	1 357	102	608	665	1 085	3 817
K 31. decembru 2014						
Obstarávacia cena	1 859	102	2 041	889	3 918	8 809
Oprávky	-502	-	-1 433	-224	-2 833	-4 992
Zostatková hodnota	1 357	102	608	665	1 085	3 817

Hmotný majetok je poistený v spoločnosti Allianz - Slovenská Poist'ovňa, a.s. Poistná suma pre poistenie majetku právnických a podnikajúcich fyzických osôb je 15 595 tis. EUR.

6. Nehmotný majetok

	Softvér	VOBA	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2013				
Obstarávacia cena	7 597	64 989	3	72 589
Amortizácia	-4 354	-21 353	-3	-25 710
Zostatková hodnota	3 243	43 636	-	46 879
Rok končiaci 31. decembra 2013				
Stav na začiatku roka	3 243	43 636	-	46 879
Prírastky	1 515	-	-	1 515
Úbytky – obstarávacia cena	-93	-	-	-93
Úbytky – akumulovaná amortizácia	93	-	-	93
Amortizácia	-1 572	-4 299	-	-5 871
Zostatková hodnota	3 186	39 337	-	42 523
K 31. decembru 2013				
Obstarávacia cena	9 019	64 989	3	74 011
Amortizácia	-5 833	-25 652	-3	-31 488
Zostatková hodnota	3 186	39 337	-	42 523
Rok končiaci 31. decembra 2014				
Stav na začiatku roka	3 186	39 337	-	42 523
Prírastky	2 132	-	-	2 132
Prírastky z podnikovej kombinácie	406	-	-	406
Úbytky – obstarávacia cena	-32	-	-	-32
Úbytky – akumulovaná amortizácia	32	-	-	32
Amortizácia	-1 223	-4 058	-	-5 281
Opravná položka	-239	-	-	-239
Zostatková hodnota	4 262	35 279	-	39 541
K 31. decembru 2014				
Obstarávacia cena	11 286	64 989	3	76 278
Amortizácia	-7 024	-29 710	-3	-36 737
Zostatková hodnota	4 262	35 279	-	39 541

Spoločnosť sledovala, či existujú objektívne indikátory na zníženie hodnoty obstaraného kmeňa poisťných zmlúv (VOBA), a usúdila, že takéto indície neexistujú. Hodnota VOBA je dlhodobo nižšia ako rozdiel medzi účtovnou a minimálnou požadovanou (ako výsledok testu primeranosti rezerv) hodnotou technických rezerv v životnom a neživotnom poistení a neexistujú ani dôvody zásadne prehodnotiť predpoklady použité pri stanovení hodnoty kmeňa.

7. Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

Investície do dcérskych spoločností a do spoločných podnikov k 31. decembru 2014 súviseli s akciami v dôchodkovej spoločnosti VUB Generali d.s.s., a. s. a GSL Services, s.r.o.. VUB Generali d.s.s., a.s. a GSL Services, s.r.o. majú sídlo v Slovenskej republike.

	31.12.2014	31.12.2013
Stav k 1. Januáru	16 604	17 416
Zmeny – predaj Generali Belarus	-	-812
Stav k 31. decembru	16 604	16 604

k 31.12.2014	Majetkový podiel	Obstarávací cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
VUB Generali d.s.s., a.s. (spoločný podnik)	50%	16 597	-	16 597
GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť)	100%	7	-	7
Spolu		16 604	-	16 604

k 31.12.2013	Majetkový podiel	Obstarávací cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
VUB Generali d.s.s., a.s. (spoločný podnik)	50%	16 597	-	16 597
GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť)	100%	7	-	7
Spolu		16 604	-	16 604

Finančné informácie o dcérskych spoločnostiach a spoločných a pridružených podnikoch

k 31.12.2014	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
VUB Generali d.s.s., a.s.	19 317	1 147	18 170	7 904	4 601
GSL Services, s.r.o.	239	712	-473	6	3

k 31.12.2013	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
VUB Generali d.s.s., a.s.	16 330	641	15 689	5 237	2 612
GSL Services, s.r.o.	235	711	-476	-	-18

8. Finančné aktíva a finančné záväzky

	31.12.2014	31.12.2013
Termínované vklady	1 250	6 170
Určené na predaj	268 359	247 365
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	152 552	151 597
Deriváty	-	202
Spolu finančné aktíva	422 161	405 334
Deriváty	2 012	36
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote	-	-
Spolu finančné záväzky	2 012	36

Odsúhlasenie skupiny finančných aktív sledovaných manažmentom Spoločnosti na členenie uvedené v súvahe:

Finančné aktíva určené na predaj	31.12.2014	31.12.2013
Štátne dlhopisy	171 112	162 199
Podnikové dlhopisy	79 968	71 941
Dlhopisy spolu	251 080	234 140
Majetkové cenné papiere	17 279	13 225
Spolu – finančné aktíva určené na predaj	268 359	247 365

Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov	31.12.2014	31.12.2013
Dlhopisové fondy	18 015	74 268
Akciové fondy	51 900	68 990
Zmiešané fondy	80 551	-*
Peňažné fondy	152	8 339
Realitné fondy	1 934	-
Deriváty	-	202
Spolu finančné aktíva	152 552	151 799
Deriváty	-2 012	-36
Spolu finančné záväzky	-2 012	-36

*Spoločnosť rozčlenila v roku 2013 zmiešané fondy tak, že časť investovanú v dlhopisoch vykázala ako dlhopisové fondy, časť investovanú v akciách vykázala ako akciové fondy a zvyšok v peňažných fondoch.

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených, boli v objeme 144 543 tis. EUR (31. decembra 2013: 143 053 tis. EUR), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 8 009 tis. EUR (31. decembra 2013: 8 544 tis. EUR).

Pohyby finančných aktív a záväzkov sú nasledovné:

	Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva určené na predaj
Na začiatku roka 2013	146 586	243 730
Úbytky (predaj a maturita)	-11 326	-67 646
Nákup	10 109	72 732
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-	872
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	6 394	-1 458
Strata zo zníženia hodnoty	-	-116
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-	-749
Na začiatku roka 2014	151 763	247 365
Úbytky (predaj a maturita)	-8 552	-24 375
Nákup	6 602	30 660
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-	12 035
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	727	3 360
Strata zo zníženia hodnoty	-	-420
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-	-266
Na konci roka 2014	150 540	268 359

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2014 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2014 bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

Generali Poist'ovňa, a. s.
 Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
 (Všetky sumy sú v tisícoch EUR ak nie je inak uvedené)

Stav k 31.12.2014	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Úrokové swapy	-	-	14 884	12 500	-1 620
Menové swapy	33 259	10 385	-	-	-392
Spolu	33 259	10 385	14 884	12 500	-2 012

Stav k 31.12.2013	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Úrokové swapy	-	7 251	13 701	2 500	130
Menové swapy	25 793	-	-	-	36
Spolu	25 793	7 251	13 701	2 500	166

Zápočet finančného majetku a záväzkov

Nasledujúce tabuľky zobrazujú finančné aktíva, ktoré sú predmetom započítania „master netting agreements“ alebo podobných dohôd (právne vynútiteľných):

	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	Čisté hodnoty
31.12.2014							
Deriváty	-	-	-	-	-	-	-
Spolu	-	-	-	-	-	-	-

	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	Čisté hodnoty
31.12.2013							
Deriváty	202	-	202	36	-	-	166
Spolu	202	-	202	36	-	-	166

Nasledujúce tabuľky zobrazujú finančné záväzky, ktoré sú predmetom započítania „master netting agreements“ alebo podobných dohôd (právne vynútiteľných):

	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	Čisté hodnoty
31.12.2014							
Deriváty	2 012	-	2 012	-	-	-	2 012
Spolu	2 012	-	2 012	-	-	-	2 012

	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Nezapočítané hodnoty			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	
31.12.2013							
Deriváty	36	-	36	36	-	-	-
Spolu	36	-	36	36	-	-	-

9. Zaistné aktiva

Podiel zaistovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerva na poistné budúcich období	12 333	10 742
RBNS a náklady na likvidáciu	30 434	32 015
IBNR	2 286	2 031
Ostatné rezervy	26	-
Spolu	45 079	44 788

10. Úvery a pohľadávky

	31.12.2014	31.12.2013
Pohľadávky voči klientom	11 948	12 905
Pohľadávky voči zaistovateľom	848	600
Ostatné pohľadávky	903	816
Spolu	13 699	14 321

Pohľadávky voči klientom, pohľadávky voči zaistovateľom a ostatné pohľadávky sú vykázané znížené o opravné položky.

Prehľad opravných položiek je popísaný nižšie. Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

	31.12.2014	31.12.2013
Opravná položka k pohľadávkam voči klientom*	-8 213	-8 547
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-143	-143
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-120	-120
Spolu	-8 476	-8 810

*Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 1 734 tis. EUR (31. decembra 2013: 2 727 tis. EUR) opravná položka z pohľadávok investičného životného poistenia, ktorá sa tvorí v plnej výške neuhradeného poistného, čím sa znižuje účtovný nesúlad medzi predpisom poistného a tvorbou technických rezerv v životnom poistení.

11. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

	31.12.2014	31.12.2013
Stav na začiatku roka	26 682	24 479
Prírastky/ (Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 23)	1 471	2 203
Stav ku koncu obdobia	28 153	26 682

12. Odložená daň z príjmu

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej pre rok 2014 - 22% (do roku 2013: 23%) nasledovne:

	31.12.2014	31.12.2013
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	3 287	2 423
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	2 531	1 455
	5 818	3 878
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-11 541	-11 039
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2 057	-927
	-13 598	-11 966
Netto odložený daňový záväzok	-7 780	-8 088

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

Rok končiaci	31.12.2014	31.12.2013
Na začiatku roka	-8 088	-9 950
Daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 26)	2 041	1 482
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14)	-1 733	380
Stav na konci roka	-7 780	-8 088

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:

	1. januára 2014	Ostatné komplexné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2014
Odložená daňová pohľadávka				
Daňový goodwill – podniková kombinácia pod spoločnou kontrolou	-	-	660	660
Nehmotný majetok	-	-	52	52
Zníženie hodnoty pohľadávok	886	-	135	1 021
Náklady uznané po zaplatení	97	-	-18	79
Zamestnanecké požitky	22	-	-5	17
Rezerva na odmeny	361	-	16	377
Rezerva na deficit PZP	50	-	-10	40
IBNR	1 510	-	246	1 756
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	952	864	-	1 816
Spolu	3 878	864	1 076	5 818

	1. januára 2014	Ostatné komplexné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2014
Odložený daňový záväzok				
Hmotný majetok	-322	-	71	-251
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-2 989	-2 597	-	-5 586
VOBA	-8 655	-	894	-7 761
Spolu	-11 966	-2 597	965	-13 598

	1. januára 2013	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	Zmena daňovej sadzby		31. decembra 2013
				Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	
Odložená daňová pohľadávka						
Zníženie hodnoty pohľadávok	1 052	-	-125	-	-41	886
Náklady uznané po zaplatení	109	-	-7	-	-5	97
Zamestnanecké požitky	12	-	11	-	-1	22
Rezerva na odmeny	376	-	1	-	-16	361
Rezerva na deficit PZP	60	-	-8	-	-2	50
IBNR	1 246	-	333	-	-69	1 510
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	925	70	-	-43	-	952
Spolu	3 780	70	205	-43	-134	3 878

	1. januára 2013	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	Zmena daňovej sadzby		31. decembra 2013
				Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	
Odložený daňový záväzok						
Hmotný majetok	-351	-	14	-	15	-322
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-3 342	217	-	136	-	-2 989
VOBA	-10 037	-	989	-	393	-8 655
Spolu	-13 730	217	1 003	136	408	-11 966

Spoločnosť vykázala odložený daňový záväzok z precenenia finančných aktív určených na predaj. Straty z predaja finančných aktív určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	31.12.2014	31.12.2013
Hotovosť v bankách	16 548	4 340
Peňažné ekvivalenty	6	7
Spolu	16 554	4 347

Hotovosť v bankách a peňažné ekvivalenty predstavujú prostriedky okamžite k dispozícii, ktoré sú určené na krytie prevádzkových potrieb Spoločnosti. Termínované vklady sú vykázané ako súčasť finančných aktív, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

14. Vlastné imanie

Základné imanie

	Počet akcií	Kmeňové akcie v tis. EUR
K 1. januáru 2013	75 302	25 000
Zmeny počas roka	-	-
K 31. decembru 2013	75 302	25 000
Zmeny počas roka	-	-
K 31. decembru 2014	75 302	25 000

Spoločnosť emitovala celkom 75 302 kusov akcií. Všetky akcie vlastní spoločnosť Generali PPF Holding B.V. čo predstavuje 100 % podiel na základnom imaní.

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 75 302 (31. decembra 2013: 75 302). Nominálna hodnota akcie je 332 EUR za akciu. Všetky vydané akcie sú plne splatené. Žiadne akcie nie sú kótované.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť tvorí zákonný rezervný fond v zmysle Obchodného zákonníka vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dispozícii na rozdelenie.

Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bol zákonný rezervný fond zvýšený o 10% čistého zisku roku 2013 (v absolútnej hodnote 695 tis. EUR) zo 4 177 tis. EUR k 31. decembru 2013 na 4 872 tis. EUR k 31. decembru 2014.

Výsledok minulých období a bežného roka

	31.12.2014	31.12.2013
Výsledok minulých období	71 800	65 540
Výsledok bežného roka	7 752	6 955
Prírastok z podnikovej kombinácie	-3 500	-
Spolu	76 052	72 495

Účtovná závierka za rok 2013 bola schválená na Valnom zhromaždení dňa 29. mája 2014. Zisk vo výške 6 955 tis. EUR bol rozdelený nasledovne:

- 695 tis. EUR na doplnenie zákonného rezervného fondu
- 6 260 tis. EUR na nerozdelený zisk minulých období.

Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj

Na začiatku roka 2013	8 093
Nerealizovaná strata z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátane odloženej dane	-309
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	27
Strata z precenenia aktív určených na predaj	872
Strata z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	-63
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty	116
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty - odložená daň	-27
Prevody do čistého zisku pri predaji	-1 927
Odložená daň pri predaji	443
Ku koncu roka 2013	7 225
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	-3 928
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	864
Zisk z precenenia aktív určených na predaj	12 037
Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	-2 648
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty	420
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty - odložená daň	-92
Prevody do čistého zisku pri predaji	-652
Odložená daň pri predaji	143
Ku koncu roka 2014	13 369

15. Technické záväzky z poistných zmlúv

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

Brutto	31.12.2014	31.12.2013
- RBNS a náklady na likvidáciu	68 908	67 854
- IBNR	10 676	8 906
- Rezerva na poistné budúcich období	29 915	26 549
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	637	451
- Rezerva na deficit PZP	3 388	3 355
- Technická rezerva na životné poistenie	154 607	153 469
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	144 543	143 053
- Ostatné rezervy	63	-
Spolu záväzky z poistenia, hrubé	412 737	403 637
Podiel zaist'ovateľov (zaistné aktíva)	31.12.2014	31.12.2013
- RBNS a náklady na likvidáciu	30 434	32 015
- IBNR	2 286	2 031
- Rezerva na poistné budúcich období	12 333	10 742
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	-	-
- Rezerva na deficit PZP	-	-
- Technická rezerva na životné poistenie	-	-
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	-	-
- Ostatné rezervy	26	-
Spolu podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poistenia	45 079	44 788
Netto	31.12.2014	31.12.2013
- RBNS a náklady na likvidáciu	38 474	35 839
- IBNR	8 390	6 875
- Rezerva na poistné budúcich období	17 582	15 807
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	637	451
- Rezerva na deficit PZP	3 388	3 355
- Technická rezerva na životné poistenie	154 607	153 469
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	144 543	143 053
- Ostatné rezervy	37	-
Spolu čisté záväzky z poistenia	367 658	358 849

Pohyby v technických záväzkoch z poistných zmlúv a zaistných aktívach

a) Rezervy na poistné plnenia (RBNS a IBNR vrátane nákladov na likvidáciu škôd)

Neživotné poistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	62 678	-31 845	30 833	60 784	-30 442	30 342
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	4 622	-2 031	2 591	5 183	-2 105	3 078
Spolu na začiatku roka	67 300	-33 876	33 424	65 967	-32 547	33 420
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-43 262	17 141	-26 121	-47 799	19 011	-28 788
Prírastky z podnikovej kombinácie	3 432	-1 365	2 067	-	-	-
Zmena záväzkov	40 127	-13 953	26 174	49 132	-20 340	28 792
Spolu na konci roka	67 597	-32 053	35 544	67 300	-33 876	33 424
Ohlásené škody (RBNS)	62 417	-29 767	32 650	62 678	-31 845	30 833
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	5 180	-2 286	2 894	4 622	-2 031	2 591
Spolu na konci roka	67 597	-32 053	35 544	67 300	-33 876	33 424

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	3 327	-	3 327	3 567	-	3 567
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	3 970	-	3 970	2 012	-	2 012
Spolu na začiatku roka	7 297	-	7 297	5 579	-	5 579
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-26 655	184	-26 471	-28 385	177	-28 208
Zmena záväzkov	28 235	-344	27 891	30 103	-177	29 926
Spolu na konci roka	8 877	-160	8 717	7 297	-	7 297
Ohlásené škody (RBNS)	3 701	-160	3 541	3 327	-	3 327
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	5 176	-	5 176	3 970	-	3 970
Spolu na konci roka	8 877	-160	8 717	7 297	-	7 297

Zmluvy, kde riziko investovania nesie poistený:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	1 600	-	1 600	849	-	849
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	314	-	314	316	-	316
Spolu na začiatku roka	1 914	-	1 914	1 165	-	1 165
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-26 381	-	-26 381	-28 875	-	-28 875
Zmena záväzkov	26 711	-	26 711	29 624	-	29 624
Spolu na konci roka	2 244	-	2 244	1 914	-	1 914
Ohlásené škody (RBNS)	1 924	-	1 924	1 600	-	1 600
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	320	-	320	314	-	314
Spolu na konci roka	2 244	-	2 244	1 914	-	1 914

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	249	-170	79	220	-152	68
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
Spolu na začiatku roka	249	-170	79	220	-152	68
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-131	84	-47	-125	88	-37
Zmena záväzkov	748	-421	327	154	-106	48
Spolu na konci roka	866	-507	359	249	-170	79
Ohlásené škody (RBNS)	866	-507	359	249	-170	79
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
Spolu na konci roka	866	-507	359	249	-170	79

b) Rezerva na poistné budúcich období

Neživotné poistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	23 457	-10 528	12 929	25 247	-11 549	13 698
Prírastky z podnikovej kombinácie	1 784	-714	1 070	-	-	-
Zmena	1 228	-873	355	-1 790	1 021	-769
Spolu na konci roka	26 469	-12 115	14 354	23 457	-10 528	12 929

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	2 952	-129	2 823	2 856	-61	2 795
Zmena	205	70	275	96	-68	28
Spolu na konci roka	3 157	-59	3 098	2 952	-129	2 823

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	140	-85	55	20	-17	3
Zmena	149	-73	76	120	-68	52
Spolu na konci roka	289	-158	131	140	-85	55

c) Rezerva na deficit PZP

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	3 355	-	3 355	3 809	-	3 809
Prírastky z podnikovej kombinácie	703	-	703	-	-	-
Rozpustenie počas roka	-670	-	-670	-454	-	-454
Spolu na konci roka	3 388	-	3 388	3 355	-	3 355

d) Technická rezerva na životné poistenie

Rok končiaci	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2013 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	153 469	-	153 469	157 959	-	157 959
Zvýšenie z poistného	22 738	-	22 738	24 720	-	24 720
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-24 402	-	-24 402	-27 915	-	-27 915
Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF)	-44	-	-44	214	-	214
Zmena - Test primeranosti rezerv	-1 082	-	-1 082	-1 818	-	-1 818
Zmena - Odložené záväzky voči poisteným (DPF)	3 928	-	3 928	309	-	309
Spolu na konci roka	154 607	-	154 607	153 469	-	153 469

Odložené záväzky voči poisteným – pohyby:

Na začiatku roka 2013	4 020
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	309
Ku koncu roka 2013	4 329
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	3 928
Ku koncu roka 2014	8 257

Technická rezerva na životné poistenie – rozdelenie podľa komponentov:

	31.12.2014	31.12.2013
Technická rezerva na životné poistenie	154 607	153 469
Rezerva na garantované plnenie	145 821	147 529
Rezerva na nepridelený podiel na zisku	-	-
Rezerva z testu primeranosti rezerv	529	1 611
Odložený záväzok voči poisteným	8 257	4 329

e) Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (investičné životné poistenie)

Rok končiaci	31.12.2014			31.12.2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	143 053	-	143 053	140 855	-	140 855
Poistné očistené o poplatky	21 027	-	21 027	24 080	-	24 080
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-24 063	-	-24 063	-28 279	-	-28 279
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	4 526	-	4 526	6 397	-	6 397
Ku koncu roka	144 543	-	144 543	143 053	-	143 053

16. Vklady od zaist'ovateľov

Vklady prijaté od zaist'ovateľov sa vzťahujú na čiastky postúpených poistných rezerv. V prospech zaist'ovateľa sa na vklady uplatňuje úroková miera. Platná úroková miera sa určuje podľa aktuálnych úrokových sadzieb peňažného trhu.

Vklady sa týkajú zaist'ovateľov Generali Holding Vienna AG a Assicurazioni Generali S.p.A.

	31.12.2014	31.12.2013
z rezervy na poistné budúcich období	115	123
z rezerv na poistné plnenia	171	302
Spolu	286	425

Platná úroková sadzba vkladov spoločnosti od zaist'ovateľa predstavuje v priemere 3% (2013: 3%).

17. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31.12.2014	31.12.2013
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči klientom	9 335	11 684
Záväzky – sprostredkovatelia	1 343	1 669
Záväzky – spolupoistenie	639	56
Záväzky zo zaistenia	13 389	12 306
Sumy splatné spriazneným osobám	4 709	-
Záväzky – dodávatelia	860	189
Odhady:		
Provizie	2 628	2 111
všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	1 879	2 635
Záväzok z nájomnej zmluvy	986	1 165
Spolu finančné a poistné záväzky	35 768	31 815

Nefinančné záväzky:

Záväzky – zamestnanci	705	665
Záväzky – sociálne zabezpečenie	403	379
Odhady – personálne náklady	1 965	1 826
Rezervy na výhody zamestnancov	78	98
Ostatné rezervy	477	469
Časové rozlíšenie provízie od zaist'ovateľov	2 761	2 499
Odhad na príspevok na záchrannú službu (podľa zákona 8% z poistného PZP)	2 068	1 560
DPH a ostatné dane	307	236
Spolu nefinančné záväzky	8 764	7 732
Spolu záväzky	44 532	39 547

Časové rozlíšenie provízie od zaist'ovateľov:

	31.12.2014	31.12.2013
Stav na začiatku roka	2 499	2 616
Čisté čerpanie/ tvorba	262	-117
Stav na konci obdobia	2 761	2 499

Všetky záväzky sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči zamestnancom obsahujú aj záväzky zo sociálneho fondu:

	31.12.2014	31.12.2013
Stav na začiatku roka	64	55
Tvorba zo miezd	149	149
Prírastky z podnikovej kombinácie	5	-
Čerpanie	-143	-140
Stav na konci roka	75	64

18. Čisté zaslúžené poistné

	Brutto suma		Postúpené zaist'ovateľom		Netto suma	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Neživotné predpísané poistné	92 360	91 469	-45 746	-44 246	46 614	47 223
Životné predpísané poistné	78 331	80 081	-702	-664	77 629	79 417
Aktívne zaistenie predpísané poistné	3 308	2 796	-1 831	-1 675	1 477	1 121
Spolu predpísané poistné	173 999	174 346	-48 279	-46 585	125 720	127 761
Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 380	1 790	874	-1 022	-506	768
Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-204	-97	-70	68	-274	-29
Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	3	-120	73	68	76	-52
Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 581	1 573	877	-886	-704	687
Neživotné zaslúžené poistné	90 980	93 259	-44 872	-45 268	46 108	47 991
Životné zaslúžené poistné	78 127	79 984	-772	-596	77 355	79 388
Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné	3 311	2 676	-1 758	-1 607	1 553	1 069
Spolu zaslúžené poistné	172 418	175 919	-47 402	-47 471	125 016	128 448

19. Výnosy /(straty) z finančných investícií a výnosy /(straty) z derivátových fin. nástrojov

	2014	2013
Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	190	380
Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných fin. aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	2 108	682
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	2 418	5 716
	4 716	6 778
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov		
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	298
Realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-428	607
	-428	905
Účtovanie o zabezpečení - nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových fin. nástrojov		
Účtovanie o zabezpečení - nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových fin. nástrojov	-1 881	-
Účtovanie o zabezpečení - realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-2 905	-
	-4 786	-
Spolu	-498	7 683
Finančné aktíva určené na predaj		
Úrokový výnos z cenných papierov (kupón)	8 845	8 833
Amortizácia diskont/ prémium	-901	-750
Realizovaný čistý zisk/ strata z finančných aktív určených na predaj	651	2 031
Realizovaný čistý FX zisk/ strata z finančných aktív určených na predaj	-39	-153
Nerealizovaný čistý FX zisk/ strata z finančných aktív určených na predaj	2 968	-
Nerealizovaný čistý zisk/ strata z finančných aktív určených na predaj	1 294	-708
Výnosy z dividend	263	201
Spolu	13 081	9 454
- z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných fin. investícií	4 224	-
Terminované vklady		
Úrokový výnos	2	2
Spolu	2	2
Ostatné výnosy*	1 324	991
Spolu	13 909	18 130

* obsahujú výnosy z dividend zo spoločného podniku VÚB Generali-DSS

20. Zníženie hodnoty finančných aktív určených na predaj

Okrem nákladov a výnosov z finančných aktív určených na predaj uvedených v Poznámke 19. Spoločnosť vykázala stratu zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj vo výške 420 tis. EUR (2013: 116 tis. EUR).

21. Ostatné výnosy

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 868 tis. EUR (2013: 802 tis. EUR), výnosy z likvidácie poistných udalostí pre zahraničných partnerov vo výške 235 tis. EUR (2013: 256 tis. EUR), čisté výnosy z predaja majetku 61 tis. EUR (2013: 38 tis. EUR).

22. Čisté poistné plnenia a nároky

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Vyplatené plnenia	92 473	101 118	-17 408	-19 276	75 065	81 842
- z toho regresy	-3 956	-4 065	1 583	1 626	-2 374	-2 439
Náklady na likvidáciu škôd*	5 666	5 499	-	-	5 666	5 499
Zmena v rezervách na poistné plnenia	-607	3 828	2 690	-1 348	2 083	2 480
Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy	-519	-58	-	-	-519	-58
Zmena v rezerve na deficit PZP	33	-454	-	-	33	-454
Podiel na zisku	275	487	-	-	275	487
Zmena technickej rezervy na životné poistenie	-2 791	-4 799	-	-	-2 791	-4 799
Zmena rezervy na krytie rizika investovania fin. prostriedkov v mene poistených	1 490	2 198	-	-	1 490	2 198
Ostatné náklady na poistné plnenia	-	-	-	-	-	-
Spolu	96 021	107 819	-14 718	-20 624	81 303	87 195

* z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 3 640 tis. EUR (2013: 3 939 tis. EUR)

23. Provízie a ostatné obstarávacie náklady

	Provízie		Časové rozlíšenie nákladov		Iné obstarávacie náklady		Spolu	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Neživotné poistenie	16 368	15 975	221	260	7 643	8 197	24 232	24 432
Životné poistenie	12 022	12 555	-1 692	-2 463	3 591	4 990	13 921	15 082
Aktívne zaistenie	1 045	799	-	-	278	136	1 323	935
Spolu	29 435	29 329	-1 471	-2 203	11 512	13 323	39 476	40 449

Iné obstarávacie náklady zahŕňajú reklamné a promočné náklady, podporu obchodu, vzdelávanie obchodu, spotrebu tlačív a lekárske honoráre

24. Náklady na správu investícií

Náklady na správu investícií sú všetky náklady na správu finančného umiestnenia vrátane personálnych nákladov manažérov aktív a za rok 2014 predstavovali 720 tisíc EUR (2013: 682 tisíc EUR).

25. Náklady podľa druhu

V tabuľke sú rozčlenené provízie a ostatné obstarávacie náklady, náklady na správu investícií a administratívne náklady podľa druhu:

	2014	2013
Mzdy a platy	10 642	10 301
Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov	680	1 035
Dôchodkové náklady (Členovia predstavenstva)	29	33
Ostatné sociálne náklady (Členovia predstavenstva)	76	55
Sociálne náklady (Zamestnanci)	3 699	3 719
Iné personálne náklady, z toho:	259	171
- Program definovaných požitkov (Zmena rezervy)	27	3
- Program definovaných požitkov	149	147
Spolu personálne náklady	15 385	15 314

Reklamné a promočné aktivity	2 010	3 476
Nájomné	2 128	2 458
IT náklady	2 012	2 205
Poštové a telekomunikačné služby	1 314	1 733
Poradenstvo	578	835
Auditorské honoráre *	174	180
Cestovné	417	402
Školenia	308	378
Odpisy a amortizácia (Poznámka 5 a 6)	6 557	7 229
Náklady na správu investícií (Poznámka 24)	720	682
Provízie (vrátane časového rozlíšenia)	27 964	27 126
Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 10)	-334	-1 273
Odpisy pohľadávok	854	1 583
Asistenčné služby	560	557
Iné	3 682	2 985
z toho interné náklady na likvidáciu škôd	-3 640	-3 939
Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky	60 689	61 930

* z toho: za audit 87 tis. EUR
 za ostatné služby 87 tis. EUR

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2014 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

26. Daň z príjmu

	2014	2013
Daň z príjmu za bežné obdobie	3 412	3 672
Daň za minulé roky	94	114
Mimoriadny odvod	275	271
Odložená daň (Poznámka 12)	-2 041	-1 482
Daňové náklady spolu	1 740	2 575

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby:

	2014	2013
Zisk/ (strata) pred zdanením	9 492	9 530
Daň z príjmu podľa 22%/ 23% daňovej sadzby	2 088	2 192
Neuznatelné náklady, nedaňové výnosy	-717	273
Odložená daň – zmena daňovej sadzby	-	-275
Mimoriadny odvod	275	271
Dodatočná daň za rok	94	114
Daňové náklady spolu	1 740	2 575

27. Informácie o zamestnancoch

	2014	2013
Manažéri 1. St.	4	5
Manažéri 2. St.	39	41
Ostatní zamestnanci	557	569
Spolu	600	615

28. Transakcie so spriaznenými osobami

Spriaznenými osoby sú nasledovní účastníci, ktorí predstavujú:

- (a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované,
- (b) vrcholový manažment, t.j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolovanie činnosti Spoločnosti. (Pre odmeny členov predstavenstva viď Poznámka 25)

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste

Materská spoločnosť:

Generali PPF Holding B.V. Amsterdam

Dcérske spoločnosti:

GSL Services, s.r.o. Bratislava

Spoločné podniky:

VÚB Generali, d.s.s., a.s., Bratislava

Pridružené spoločnosti:

Generali Belarus (predaná v roku 2013)

Ostatné spriaznené spoločnosti:

Generali Holding Vienna, AG, Vienna
 Generali Versicherung, AG, Vienna
 Generali Pojišťovna, a.s., Praha (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
 Generali PPF Asset Management a.s., Praha (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
 Home Credit Finance Bank, Russia (patrí do PPF Group)
 PPF Banka a.s., Praha (patrí do PPF Group)
 Intesa Sanpaolo SpA, Milano
 Nomos Capital, Írsko (patrí do PPF Group)
 VTB Capital, Luxembursko
 Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna
 Generali IARD S.A., Paris
 AachenMünchener Versicherung AG, Aachen
 Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Varšava
 GP Reinsurance EAD, Bulharsko
 Česká pojišťovna, a.s., Praha
 Generali Zavarovalnica, Ljubljana
 Generali-Provid. Biztosító/N
 Generali IT, s.r.o., Bratislava
 Generali Rückversicherung, AG, Vienna
 Generali France S.A., Paris

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 2014	Pohľadávky	Závazky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Generali Holding Vienna, AG, Vienna	-	7	-	91	-
Generali Versicherung, AG, Vienna	-	-	-	-	-
Česká Pojišťovna, a.s., Praha	-	-	-	-	-
GSL Services, s.r.o., Bratislava	-	-	7	-	1
Generali IT, s.r.o., Bratislava	-	-	-	-	1
Generali PPF Asset Management a.s., Praha	-	14	-	548	-
Generali PPF Holding B.V., Amsterdam	8	415	-	402	-
Europ Assistance s.r.o., Praha	92	1	-	312	-

PPF Banka a.s., Praha	-	-	672	1 825	677
Generali Development spol. s r.o., Praha	-	10	-	10	-
Home Credit Finance Bank, Russia	-	-	-	4	69
CP INVEST investiční společnost, a.s., Praha	-	-	1 948	-	59
Generali Fund Management S.A., Luxemburg	-	-	69 774	-	1 038
Generali PPF Invest Plc, Dublin	-	-	23 838	3	-
Genertel Biztosító Zrt, Budapešť	-	4 575	-	-	18
Intesa Sanpaolo SpA, Milano	-	-	1 839	-	86
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. Bratislava	5	-	16 597	-	1 159
Predstavenstvo Spoločnosti	-	-	-	785***	-
Spolu	105	5 022	114 675	3 980	3 108

*PPF Banka - vklady v bankách; Intesa Sanpaolo SpA – dlhopis, kupón 5%

CP INVEST investiční společnost, a.s., Generali Fund Management S.A. a Generali PPF Invest Plc, - investície v podielových fondoch.

Výnosy predstavujú precenenie podielových fondov

*** predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady

Spriaznené spoločnosti podiel zaist'ovateľov			2014			Zmena
	Pohľadávky	Závazky*	Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	technických rezerv**
Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste	-	548	436	1 503	499	-140
Generali Holding Vienna, AG, Vienna	12	-	49	-	-	579
Generali Versicherung, AG, Vienna	-	24	584	1 187	273	365
Generali Rückversicherung, AG, Vienna	-	40	-	6	7	-
Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A., Varšava	-	2	1	2	-	-1
Generali Poist'ovňa a.s., Praha	-	3	18	53	7	-18
Generali Italia S.p.A., Mogliano Veneto	112	22	1 382	528	171	787
Generali IARD S.A., Paris	-	19	173	325	45	-35
Generali France S.A., Paris	-	232	-	-	-	-
AachenMünchener Versicherung AG, Aachen	2	-	23	22	24	-16
Generali Espana, S.A., Madrid	-	88	132	167	3	-132
GP Reinsurance EAD	-	13 428	39 235	37 698	25 198	-456
Česká pojišťovna, a.s., Praha	381	76	279	209	25	-127
Generali Zavarovalnica, Ljubljana	-	-	-	8	1	-
Spolu	507	14 482	42 312	41 708	26 253	806

* vrátane vkladov od zaist'ovateľov a časového rozlišenia zaistnej provízie

** "- " = výnos, "+ " = náklad

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 2013	Pohľadávky	Závazky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Generali Holding Vienna, AG, Vienna	-	-	-	142	-
Generali Versicherung, AG, Vienna	-	-	-	11	-
Česká Pojišťovna, a.s., Praha	-	-	-	110	-
GSL Services, s.r.o., Bratislava	-	-	7	673	-
Generali IT, s.r.o., Bratislava	-	-	-	-	-
Generali PPF Asset Management a.s., Praha	-	14	-	516	-
Generali PPF Holding B.V., Amsterdam	31	571	-	572	-
Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna	-	-	-	13	-
Europ Assistance s.r.o., Praha	106	1	-	290	-
PPF Banka a.s., Praha	-	-	1 163	542	1 300
Generali Foreign Insurance Co. Inc., Minsk	-	-	-	33	-
Home Credit Finance Bank, Russia	-	-	3 723	-	263
CP INVEST investiční společnost, a.s., Praha	-	-	1 626	-	141
Generali Fund Management S.A., Luxemburg	-	-	63 875	-	2 301
Generali PPF Invest Plc, Dublin	-	-	25 846	-	1 680
Intesa Sanpaolo SpA, Milano	-	-	1 792	-	86
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. Bratislava	-	-	16 597	11	1 013

Predstavenstvo Spoločnosti	-	-	-	1 123***	-
Spolu	137	586	114 629	4 036	6 784

*PPF Banka - vklady v bankách; Home Credit Finance Bank - dlhopis, kupón 7%; Intesa Sanpaolo SpA - dlhopis, kupón 5%
 ** CP INVEST investiční společnost, a.s., Generali Fund Management S.A. a Generali PPF Invest Plc, - investície v podielových
 fondoch. Výnosy predstavujú precenenie podielových fondov
 *** predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady

Spriaznené spoločnosti podiel zaist'ovateľov	Pohľadávky	Závazky*	2013	Náklady	Výnosy	Zmena technických rezerv**
			Podiel na rezervách			
Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste	-	394	263	1 395	398	-13
Generali Holding Vienna, AG, Vienna	-	304	630	9	-	-1
Generali Versicherung, AG, Vienna	-	538	939	1 144	427	218
Generali Rückversicherung, AG, Vienna	-	37	-	6	1	1
Generali Italia S.p.A., Mogliano Veneto	25	-	2 606	32	120	-61
Generali IARD S.A., Paris	-	234	137	309	32	-106
Generali France S.A., Paris	-	218	-	-	-	-
AachenMünchener Versicherung AG, Aachen	5	-	7	20	10	1
GP Reinsurance EAD	-	11 643	36 675	36 584	25 888	150
Česká pojišťovna, a.s., Praha	360	-	152	83	10	-67
Generali Zavarovalnica, Ljubljana	-	7	-	8	1	-
Spolu	390	13 375	41 409	39 590	26 887	122

* vrátane vkladov od zaist'ovateľov a časového rozlíšenia zaistnej provízie

** "-, "+" = výnos, "-" = náklad

Zostatky vyššie uvedených spoločností súviseli so zaistením, poradenskými a riadiacimi službami. Všetky zostatky boli krátkodobé a splatné do jedného mesiaca. Žiadna z vyššie uvedených spriaznených spoločností nie je spoločnosťou kótovanou na burze cenných papierov, okrem Assicurazioni Generali S.p.A Terst, ktorá je kótovaná na burze cenných papierov v Miláne.

29. Podmienené záväzky a pohľadávky

Súdne spory

Spoločnosť v rámci výkonu poisťovacej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poisťných plnení (napr. z dôvodu podozrenia z poisťovacieho podvodu, pri spornosti nároku na poisťné plnenie). Pri zamietnutí poisťného plnenia je rezerva RBNS zrušená (znížená na nulu) a opätovne sa vytvára až v prípade prehodnotenia výšky záväzku ak dôjde k doručeniu žaloby voči Spoločnosti. V tomto prípade je vytvorená opäť ako rezerva na poisťné plnenie s ohľadom na žalovanú čiastku po zohľadnení prípadného uplatňovaného príslušenstva k žalovanej sume.

Počet súdnych sporov je primeraný rozsahu poisťovacej činnosti vykonávanej Spoločnosťou, ktorá zároveň sleduje frekvenciu znovu otvorených poisťných udalostí súvisiacich so zamietnutými poisťnými plneniami alebo ich časťou, ako aj objem a pravdepodobnosť úspechu prípadne neúspechu v týchto súdnych sporoch. Spoločnosť nemá informácie o hroziacich súdnych sporoch, ktoré by mohli mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu Spoločnosti.

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2008, 2010, 2011 a 2013 za Generali poisťovňu, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia, ktoré ešte daňové orgány nekontrolovali, môžu byť predmetom daňovej kontroly až do roku 2019 - do uplynutia piatich rokov od konca roka, v ktorom vznikla povinnosť podať daňové priznanie.

Operatívny leasing

Spoločnosť má prenájaté na dobu určitú priestory centrálne. Hodnota budúcich minimálnych leasingových platieb k 31. decembru 2014 je nasledovná:

	31.12.2014	31.12.2013
Do 1 roka	1 489	1 489
1 až 5 rokov	5 956	5 956
Viac ako 5 rokov	745	2 234
Minimálne leasingové platby	8 190	9 679

30. Udalosti po súvahovom dni

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by vyžadovali zmenu výkazov účtovnej závierky k 31. decembru 2014.

K 1. januáru 2015 Spoločnosť kúpila časť podniku Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft – konkrétne jej organizačnú zložku Europäische Reiseversicherung AG, pobočka poisťovne z iného členského štátu.