

Generali Poistovňa, a. s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva prijatých v EÚ (International Financial
Reporting Standards, IFRS) a Správa nezávislého audítora
za rok končiaci 31. decembra 2015

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015 a výkazy ziskov a strát, komplexných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

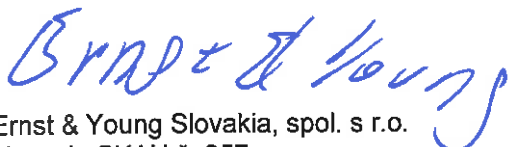
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika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

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

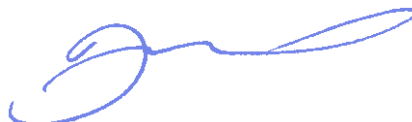
Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

24. marca 2016
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Generali Poist'ovňa, a. s.

**Individuálna účtovná závierka
k 31. decembru 2015 zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné
výkazníctvo platnými v Európskej únii**



Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva



Ing. Igor Palkovič
člen predstavenstva



Mgr. Michal Marendiak
zodpovedný za finančné účtovníctvo



Ing. Silvia Joštiaková
zodpovedná za účtovnú závierku

Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz ziskov a strát	2
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	3
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	5
Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné informácie	6
2. Prehľad významných účtovných postupov	7
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	7
2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	11
2.3 Prepočet cudzej meny	12
2.4 Nehmotný majetok	12
2.5 Hmotný majetok	12
2.6 Zaisťovacie zmluvy	13
2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky	13
2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	16
2.9 Daň z príjmov	16
2.10 Kompenzácia finančného majetku	17
2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17
2.12 Základné imanie	17
2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv	17
2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia	20
2.15 Vklady od zaisťovateľov	20
2.16 Vykazovanie výnosov	20
2.17 Zníženie hodnoty aktív	20
2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie	22
2.19 Leasing	25
2.20 Zamestnanecké požitky	25
2.21 Výplata dividend	26
2.22 Platby na základe akcií	26
3. Významné účtovné odhady a úsudky	27
4. Riadenie rizika	29
5. Hmotný majetok	43
6. Nehmotný majetok	44
7. Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	44
8. Finančné aktíva a finančné záväzky	45
9. Zaisťovacie aktíva	48
10. Úvery a pohľadávky	48
11. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	48
12. Odložená daň z príjmu	49
13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	50
14. Vlastné imanie	50
15. Technické záväzky z poistných zmlúv	52
16. Vklady od zaisťovateľov	56
17. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	56
18. Čisté zaslúžené poistné	57
19. Výnosy /(straty) z finančných investícií a výnosy /(straty) z derivátových fin. nástrojov	58
20. Zníženie hodnoty finančných aktív určených na predaj	58
21. Ostatné výnosy	58
22. Čisté poistné plnenia a nároky	59
23. Provízie a ostatné obstarávacie náklady	59
24. Náklady na správu investícií	59
25. Náklady podľa druhu	59
26. Daň z príjmu	60
27. Informácie o zamestnancoch	60
28. Transakcie so spriaznenými osobami	61
29. Podmienené záväzky a pohľadávky	63
30. Udalosti po súvahovom dni	64

	Pozn.	31.12.2015	31.12.2014
AKTÍVA			
Hmotný majetok	5	3 569	3 817
Nehmotný majetok	6	36 150	39 541
Ostatné nefinančné aktíva		893	910
Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	7	16 604	16 604
Finančné aktíva			
- termínované vklady	8	12 095	1 250
- určené na predaj	8	283 373	268 359
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	8	144 865	152 552
- deriváty	8	232	-
Zaistné aktíva	9,15	47 486	45 079
Úvery a pohľadávky	10	14 716	13 699
Daňová pohľadávka		-	217
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	11	37 090	28 153
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	10 541	16 554
Aktíva celkom		607 614	586 735
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		5 648	4 872
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj		14 430	13 369
Rezerva na platby vo forme podielov		277	95
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		82 528	76 052
Vlastné imanie celkom	14	127 883	119 388
ZÁVÄZKY			
Technické záväzky z poisťných zmlúv	15	421 577	412 737
Vklady od zaistovateľov	16	197	286
Finančné záväzky			
- deriváty	8	1 445	2 012
Splatná daň – záväzok		889	-
Odložené daňové záväzky	12	5 798	7 780
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	49 825	44 532
Záväzky celkom		479 731	467 347
Vlastné imanie a záväzky celkom		607 614	586 735



Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva



Ing. Igor Palkovič
člen predstavenstva

	Pozn.	2015	2014
Hrubé zaslúžené poistné		191 629	172 418
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-53 976	-47 402
Čisté zaslúžené poistné	18	137 653	125 016
Výnosy z / (straty z) finančných investícií	19	10 909	14 337
Výnosy z / (straty z) derivátových finančných nástrojov	19	-359	-428
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	-88	-420
Provízia od zaistovateľov		13 597	10 820
Ostatné výnosy	21	2 579	2 160
		164 291	151 485
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v životnom poistení		51 135	54 252
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		17	-344
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v neživotnom poistení		52 477	41 769
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		-20 817	-14 374
Čisté poistné plnenia a nároky	22	82 812	81 303
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	23,25	48 572	39 476
Náklady na správu investícií	24,25	767	720
Administratívne náklady	25	20 771	20 494
		152 922	141 993
Zisk pred zdanením		11 369	9 492
Daň z príjmu	26	-1 766	-1 740
Zisk po zdanení		9 603	7 752

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

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

	Pozn.	2015	2014
Zisk po zdanení		9 603	7 752
Ostatné komplexné zisky/(straty)			
Zisk/ (Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty		1 361	7 877
Zisk/ (Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane		-300	-1 733
Ostatné komplexné zisky a (straty)		1 061	6 144
Celkové komplexné zisky a (straty)	14	10 664	13 896

	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 2014	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	-	-	-	-	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	-	-	-	70	-	70
Podniková kombinácia pod spoločnou kontrolou	-	-	-	-	-3 500	-3 500
Pridel 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
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2015	-	-	1 061	-	-	1 061
Zisk po zdanení	14 -	-	-	-	9 603	9 603
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2015	-	-	1 061	-	9 603	10 664
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov	14 -	-	-	182	-	182
Podniková kombinácia pod spoločnou kontrolou	-	-	-	-	-2 351	-2 351
Pridel do zákonného rezervného fondu	14 -	776	-	-	-776	-
	-	776	-	182	-3 127	-2 169
Vlastné imanie 31. decembra 2015	25 000	5 648	14 430	277	82 528	127 883

	Pozn.	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk/ (strata) pred zdanením		11 369	9 492
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	5,6	6 557	6 557
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	88	420
Tvorba/ (rozpúšťanie) opravnej položky k majetku	6	-87	239
Tvorba/ (rozpúšťanie) opravných položiek		-973	-520
Odpis pohľadávok	25	837	854
(Zisky)/ straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív	19	-3 131	-4 088
Úrokové výnosy	19	-8 440	-8 847
Úrokové náklady		-	-
Výnosy z dividend	19	-2 572	-1 403
(Zisky)/ straty z predaja/ vyradenia hmotného majetku		40	42
Prijaté úroky		8 749	9 113
Prijaté dividendy okrem dividend z investícií v spoločných podnikoch		292	201
(Nárast)/ pokles vo finančných aktívach		-13 401	-1 559
(Nárast)/ pokles v zaistných aktívach		-2 407	2 095
(Nárast)/ pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach		110	1 421
(Nárast)/ pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		-8 484	-1 471
Nárast / (pokles) v technických záväzkoch z poisťných zmlúv		5 211	-811
Nárast/ (pokles) vo vkladoch od zaistovateľov		-89	-139
Nárast/ (pokles) v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		2 737	2 975
Nárast/ (pokles) vo finančných záväzkoch		-567	1 976
Nárast záväzku z podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou		4 574	-4 575
Zaplatené úroky		-	-
Zaplatená daň z príjmov		-2 942	-4 115
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		-2 529	7 857
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5,6	-3 115	-2 974
Príjmy z predaja hmotného majetku		261	61
Výdavky na kúpu časti podnikov		-5 575	-
Príjmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch		2 280	1 140
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-6 149	-1 773
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky úverov	8	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-	-
Čistý nárast / (pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		-8 678	6 084
Čistý nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov z podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou		2 665	6 123
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		16 554	4 347
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	10 541	16 554

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 643 osôb (31.12.2014: 600).

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 2015:

Predstavenstvo:

<i>Titul, Meno, Priezvisko</i>	<i>funkcia</i>	<i>obdobie od - do</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 -
Ing. Eva Štefániková	člen	04.06.2015 -

Dozorná rada:

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

Spoločnosť má dva odštepne závody (obidva so sídlom Lamačská cesta 3/A, Bratislava):

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

Vedúci: Ing. Milan Ondráš

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 vedeným 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 2015 (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 sú súčasťou Generali Group („Skupina“).

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2015. 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 2015 hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

S účinnosťou od 1. januára 2015 Spoločnosť kúpila časť podniku od Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft - konkrétne časť podniku tvoriacu jeho slovenskú pobočku - **Europäische Reiseversicherung AG, pobočka poisťovne z iného členského štátu**, ďalej len „ECP“. 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 poistných zmlúv a zamestnanci tej časti aktivít, ktoré ECP vykonávala na území Slovenskej republiky. ECP je subjekt podnikajúci v neživotnom poistení, ktorý sa špecializuje na predaj cestovného 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 poistnom 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. Okrem toho, Spoločnosť použila účtovnú hodnotu majetku a záväzkov vykázaných vo finančných výkazoch ECP pred dátumom podnikovej kombinácie a rozdiel medzi kúpnu cenou (1 000 tis. Eur), ktorú Spoločnosť zaplatila 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 ECP:

K 1. januáru 2015	
AKTÍVA	
Hmotný majetok	17
Ostatné aktíva	24
Úvery a pohľadávky	952
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	453
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 665
Aktíva celkom	4 111
ZÁVÄZKY	
Technické záväzky z poisťných zmlúv	2 721
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	2 741
Záväzky celkom	5 462
Čisté aktíva	-1 351

Spoločnosť neupravila účtovné hodnoty ECP k 1. januáru 2015 z dôvodu zjednotenia účtovných postupov, pretože neboli významne odlišné od účtovných postupov, ktoré Spoločnosť používa.

S účinnosťou od 31. decembra 2014 Spoločnosť kúpila časť podniku od Genertel Biztozító 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 kúpnu cenou (4 575 tis. Eur), ktorú Spoločnosť zaplatila a čistými aktívami, ktoré získala, vykazala 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 poisťných 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 najbližších tisíc EUR (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 2015

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

Spoločnosť v roku 2015 neaplikovala žiadne nové štandardy, interpretácie ani doplnenia k vydaným štandardom.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr:

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2015 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 vlastníť

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, poisťných 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 Iniciatíva 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 bola schválená Európskou úniou v decembri 2015.

Novela IFRS 11 Účtovanie o obstaraní podielov v spoločných prevádzkach (účinný 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. Účtovanie o podnikových kombináciách sa uplatňuje aj na obstaranie ďalšej účasti v spoločných prevádzkach, ak si spoločný prevádzkovateľ ponecháva spoločnú kontrolu. Ďalšia obstaraná účasť sa oceňuje reálnou hodnotou. Účasť v spoločnej prevádzke, ktorá sa obstarala predtým, sa nepreceňuje. Novela bola schválená Európskou úniou v novembri 2015.

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 boli schválené Európskou úniou v decembri 2015.

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 boli schválené Európskou úniou v januári 2015.

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 bola schválená Európskou úniou v decembri 2015.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 2012 – 2014 (vydané v septembri 2014 a účinné pre obdobia 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 (skupinu 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 – vykázanie 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 Spoločnosti 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 oprávky (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 vyplývajúcich 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 predať aktíva 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 vyrovnat' za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná trhovú cenu. Ak trh pre finančné aktíva nie je aktívny, alebo nie je k dispozícii trhovú cenu, 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 nekonzistentnosti (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 obidvoch 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 vyказuje 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 obidvoch 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 produktívni 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 s zilmerovou 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 zillmerizácie,
- 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:

- 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.
- 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“).
- 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 započítané do poistného ako jednorazový náklad,
 - produktov s jednorazovým platením poistného.
- 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 klientských jednotiek ku dňu zostavenia účtovnej závierky, t.j. počet klientských 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, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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 poisťných 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 poisťníkom, 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 poisťných zmlúv, zníži sa účtovná hodnota poisťných 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 zaist'ovateľov

Táto položka obsahuje vklady prijaté od zaist'ovateľov z postúpenej priamej poisťovacej činnosti najmä na základe podielu zaist'ovateľa na technických rezervách Spoločnosti. Vklady poskytujú zaist'ovatelia za účelom splnenia svojich zmluvných povinností a účasti v prípadoch nárokov veľkých poisťných udalostí alebo zaistenia veľkých poisťných portfólií. Sú primárne účtované podľa zmluvných podmienok odrážajúcich podiel zaist'ovateľa 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 zaist'ovateľa zahrňujú provízie prijaté od zaist'ovateľov, alebo pohľadávky voči zaist'ovateľom plynúce zo zaistných provízií a podiel na zisku vyplývajúci zo zaistných zmlúv. Zaistné provízie poistenia sa časovo rozlišujú spôsobom, ktorý je konzistentný s nezaslúženým poisťným postúpeným zaist'ovateľovi.

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 poisťných udalostí

Výnosy z likvidácie poisťných 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 jednotlivu, 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 jednotlivu 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 účtu 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 obstarávacia 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 zaradí 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.

Záväzok 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. Záväzky 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. Záväzky 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 zvážení. 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 neúčtuje 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 % (31.12.2014: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31.12.2014: 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 nevyplyvajú 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 nevyplyvajú 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 požitku, 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 spofahlivého 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 2015 sa členovia SKP dohodli na vyplatení príspevku za rok 2015 vo výške celého zostatku rezerv k 31. decembru 2015 poníženého o vlastné zdroje SKP. Výška rezervy bola stanovená na základe ocenenia budúcich záväzkov SKP nezávislým odhadcom spoločnosťou Deloitte Advisory s r.o. na 41 603 tis. EUR. Chýbajúce prostriedky SKP predstavovali 24 454 tis. EUR a podiel Spoločnosti na celkovom počte poistených vozidiel k 30. septembru 2015 bol 10,35%. Podiel Spoločnosti na príspevku za rok 2015 predstavuje 2 531 tis. EUR. Príspevok bude zaplatený v roku 2016.

Spoločnosť zaúčtovala v tejto súvislosti technickú rezervu k 31. decembru 2014 vo výške 3 388 tis. EUR (podiel na celkovom počte poistených vozidiel 7,6% plus 2% za zmluvy obstarané v rámci podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou). K 31. decembru 2015 Spoločnosť rozpustila rezervu a zaúčtovala záväzok vo výške 2 531 tis. EUR.

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 prírážku. 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 prírážku.

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 spoločností, 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 spoločností, 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 voľatilita na globálnych finančných trhoch

Krízová 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 aktív 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 poisťných 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 poisťného rizika tak, aby diverzifikovala typ akceptovaných poisťných rizík a v rámci každej z týchto kategórií dosiahla dostatočne veľkú populáciu rizík na zníženie kolísavosti očakávaného výsledku. Faktory, ktoré zhoršujú poisťné riziko, zahŕňajú nedostatok diverzifikácie rizika v zmysle typu a výšky rizika, geografického miesta a typu priemyselného odvetvia.

Poisťné 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 (úmrtnie 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 obozretné. Úmrtnostné a morbiditné tabuľky sa štandardne využívajú s použitím primeraných bezpečnostných prirážok. 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 úmrtnia 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 úmrtnie 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 úmrtnie ku koncu roka 2015

Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	364 385	222 374	39	364 385
7 až 15	300 222	29 290	39	300 222
15 až 30	354 876	16 578	38	354 876
30 až 50	377 934	9 547	36	377 934
viac ako 50	559 970	7 486	35	489 249
Kolektívne zmluvy	254 442	38 054	-	1 053
Spolu	2 211 829	323 329	-	1 887 719

Poistná suma v riziku* (SaR) na úmrtnie 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 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 vzhľadom 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	2015		2014	
	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**
Súčasná hodnota	192 870	399	189 215	529
Úmrtnosť +10% posun	194 277	402	190 999	534
Úmrtnosť -10% posun	191 458	395	187 425	524
Riziko storna				
Súčasná hodnota	192 870	399	189 215	529
Gradient +25% posun	206 860	310	198 664	415
Gradient -25% posun	172 930	501	175 997	660
Nákladové riziká				
Súčasná hodnota	192 870	399	189 215	529
Náklady +10% posun	197 346	412	193 482	547
Náklady -10% posun	188 394	385	184 947	510

* Spoločnosť zahrmla do testu primeranosti záväzkov aj rezervu na krytie rizika z investovania prostriedkov v mene poistených.

** 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 rizikovú prirážku. Prípadná 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 zahrmla 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, avšak v porovnaní s pohybom ostatných ukazovateľov je výška rezervy najviac citlivá práve na storná.

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	
	2015	2014	2015	2014
Stredná hodnota výšky škôd* - majetok	1 356	1 765	645	854
Stredná hodnota výšky škôd* - katastrofy	3 069	7 812	2 493	4 533
Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/ poistených objektov [v %]	4,19%	5,37%	4,19%	5,37%
*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 2015

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po zaistení
menej ako 25	966 188	149 834	561 173
25 – 100	4 425 817	79 271	2 566 691
100 - 1 000	7 235 072	33 816	4 069 835
1 000 - 10 000	9 405 599	3 982	3 530 566
10 000 - 50 000	4 629 675	231	115 905
nad 50 000	12 152 961	62	127 439
Spolu	38 815 312	267 196	10 971 609

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

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 2005 (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 menil 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 2015 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2005 (a skôr) do roku 2015.

	2005 a skôr	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	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	57 539	
o rok neskôr	119 097	55 348	62 243	86 390	60 615	75 668	68 284	65 019	52 128	50 969		
o dva roky neskôr	118 709	53 617	60 863	82 762	55 978	73 276	65 733	64 126	50 350			
o tri roky neskôr	118 553	53 126	58 634	82 239	57 536	71 808	63 472	63 464				
o štyri roky neskôr	118 599	51 632	57 824	80 115	56 566	71 679	62 746					
o päť rokov neskôr	115 534	50 729	58 136	79 870	56 004	71 105						
o šesť rokov neskôr	114 536	51 046	58 113	79 157	56 055							
o sedem rokov neskôr	114 034	51 119	57 679	79 249								
o osem rokov neskôr	113 283	50 308	57 677									
o deväť rokov neskôr	113 034	50 120										
o desať rokov neskôr	113 040											
Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31.12.2015	113 040	50 120	57 677	79 249	56 055	71 105	62 746	63 464	50 350	50 969	57 539	712 314
Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2015	-110 295	-48 688	-56 178	-77 093	-52 779	-68 152	-56 380	-55 247	-44 305	-38 506	-31 260	-638 883
Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe	2 745	1 432	1 499	2 156	3 276	2 953	6 366	8 217	6 045	12 463	26 279	73 431

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 takéhoto rizika na báze tzv. "look through" princípu. Väčšina finančného majetku v podielových fondoch je majetkom Spoločnosti pre produkty, kde investičné riziko nesú poistení.

K 31. decembru 2015 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 29 126 tis. EUR, resp. 30 485 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov (2014: 28 707 tis. EUR, resp. 34 154 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2014: 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 31.12.2015

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	+/- 101,6	+/- 9,6	+/- 104,4	+/- 1,9	+/- 0,1	0	0
zisk/strata (po zarátaní podielových fondov*)	+/- 174,7	+/- 3,2	+/- 107,5	+/- 2,3	+/- 2,4	+/- 1,9	+/- 48,7

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

* 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 durácia 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 nemeniacich 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)

Stav k 31.12.2015	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
Vplyv zmeny o + 100 bp	-12 129	-1 569	1 439	-22	-152	1	-10 560
Vplyv zmeny o - 100 bp	13 194	1 711	-1 574	22	174	-15	11 468

Stav k 31.12.2014	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
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

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 bezrizikových 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 tržových 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 poisťných zmlúv životného aj neživotného poistenia a na získanie výnosov pre akcionárov. Tie isté zmeny môžu ovplyvniť súčasnú hodnotu poisťných 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. Väčšina finančného majetku v podielových fondoch je majetkom Spoločnosti pre produkty, kde investičné riziko nesú poistení.

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

Stav k 31.12.2015

Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
zmena ceny	-/+ 10%	-/+ 10%
zisk/strata		+/- 1 441
zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)		+/- 1 576

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

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 poisťných aktív a záväzkov:

2015	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Dlhopisy	181 190	56 104	47 304	2 202	-	286 800
Termínované vklady	12 095	-	-	-	-	12 095
Deriváty	-950	-254	-28	-	-	-1 232
Akcie	1 597	-	-	-	-	1 597
Indexové akcie (exchange-traded fund)	12 813	-	-	-	-	12 813
Podielové fondy	144 865	-	-	-	-	144 865
Spolu	351 610	55 850	47 276	2 202	-	456 938

2015	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*	4 866	27 179	18 835	12 988	15 482	79 350
Zmluvy investičného životného poistenia*	37 590	41 976	25 792	13 879	11 233	130 470
Neživotné poistenie	95 044	5 714	707	577	903	102 945
Aktívne zaistenie	594	2	-	-	-	596
Vklady od zaistovateľov	197	-	-	-	-	197
Závazky	49 825	-	-	-	-	49 825
Spolu	188 116	74 871	45 334	27 444	27 618	363 383

*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 4,72 rokov
 Priemerná splatnosť záväzkov 6,85 rokov

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
Závazky	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 durácia dlhopisov 4,82 rokov
 Priemerná splatnosť záväzkov 5,96 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 2015	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky voči ostatné klientom pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
Úverové riziko	podnikové	Štátne					
AAA	-	-	-	-	37	6	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	1 496	-	-	-	85	-	-
AA-	2 781	-	-	-	1 627	-	-
A+	1 328	149 969	-	-	534	-	-
A	1 311	1 066	55	-	1 077	-	-
A-	17 683	599	-	-	61	4 130	-
BBB+	12 045	5 801	-	-	40 165*	5	-
BBB	12 931	-	-	-	-	-	-
BBB-	13 680	13 779	-	-	-	-	-
BB+	11 813	2 050	-	-	-	-	-
BB	2 339	-	-	-	-	-	-
BB-	2 296	-	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	16 016	-	13 993	668	3 900	6 400	12 095
Spolu	95 699	173 264	14 048	668	47 486	10 541	12 095

* z toho 41 123 tis. EUR predstavuje podiel GP Reinsurance EAD. Táto suma je znížená o regresné aktívum vo výške -957 tis. EUR (Poznámka 28)

K 31. decembru 2014	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky voči ostatné klientom pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
Úverové riziko	podnikové	Štátne					
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)

Maximálne vystavenie sa úverovému riziku znázorňuje nasledovná tabuľka:

K 31. decembru 2015	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)	268 963	-	-	-	-	268 963
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	-1 213	-	-	-	-	-1 213
Peniaze a termínované vklady	22 636	-	-	-	-	22 636
Úvery a pohľadávky*	3 952	8 533	819	449	963	14 716
Zaistné aktíva	47 486	-	-	-	-	47 486
Spolu	341 824	8 533	819	449	963	352 588

* 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 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.

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

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom	2015	2014
Stav na začiatku roka	8 213	8 547
Odpis pohľadávok	-837	-854
Prírastok z podnikovej kombinácie	455	-
Tvorba/(rozpustenie)	836	520
Stav na konci roka	8 667	8 213
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	263	266
Odpis pohľadávok	-	-
Tvorba/(rozpustenie)	135	-3
Stav na konci roka	398	263

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 prispôsobených 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.
- 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 127 883 tis. EUR (2014: 119 388 tis. EUR). Ciele Spoločnosti pri riadení kapitálu sú:

- Dodržiavať požiadavky na výšku základného imania vyžadovanú 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.

	2015	2014
Skutočná miera solventnosti	106 592	98 522
Požadovaná miera solventnosti	28 450	25 063

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. decembru 2015 a k 31. decembru 2014.

Spoločnosť okrem regulačných požiadaviek na kapitál sleduje aj výšku a využitie ekonomického (rizikového) kapitálu.

4.7 Hierarchia reálnych hodnôt

V zmysle novely IFRS 13 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 2015 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. V prípade niektorých inštrumentov Spoločnosť použila pri výpočte reálnej hodnoty dodatočné informácie, ktoré neboli odvodené z trhu (prirážka za úverové riziko) a vyžadujú vyššiu mieru odhadov. Tieto boli vykázané v úrovni 3.

Špecifické informácie sa zverejňujú pre úroveň 3 (významné vstupy založené na iných ako trhových dátach).

	Reálna hodnota k 31.12.2015	Oceňovacia technika	Netrhové vstupy	Rozsah
Dlhopisy	11 155	Diskontované peňažné toky	Prirážka za úverové riziko	140-700 bp

Spoločnosť v roku 2015 vykonala klasifikáciu finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou podľa vyššie uvedených požiadaviek nasledovne:

**Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty
31.12.2015**

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	-	-1 445	-	-1 445
Menové swapy	-	232	-	232
Celkom	-	-1 213	-	-1 213
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	-	-	-	-
Investičné fondy	144 865	-	-	144 865
Celkom	144 865	-	-	144 865
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	233 365	24 443	11 155	268 963
Akcie	14 410	-	-	14 410
Celkom	247 775	24 443	11 155	283 373
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom	392 640	23 230	11 155	427 025

Presun z úrovne 2 do úrovne 3 bol spôsobený upresnením metodiky k 31. decembru 2015.

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

5. Hmotný majetok

	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
K 1. januáru 2014						
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
Rok končiaci 31. decembra 2015						
Stav na začiatku roka	1 357	102	608	665	1 085	3 817
Prírastky	49	-	723	68	204	1 044
Prírastky z podnikovej kombinácie	-	-	6	-	11	17
Úbytky – v obstarávacej cene	-	-	-743	-1	-1 030	-1 774
Úbytky – oprávky	-	-	676	1	1 027	1 704
Odpisy	-95	-	-453	-268	-423	-1 239
Zostatková hodnota na konci roka	1 311	102	817	465	874	3 569
K 31. decembru 2015						
Obstarávacia cena	1 908	102	2 027	956	3 103	8 096
Oprávky	-597	-	-1 210	-491	-2 229	-4 527
Zostatková hodnota	1 311	102	817	465	874	3 569

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 2014				
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				
Amortizácia	11 286	64 989	3	76 278
Zostatková hodnota	-7 024	-29 710	-3	-36 737
	4 262	35 279	-	39 541
Rok končiaci 31. decembra 2015				
Stav na začiatku roka	4 262	35 279	-	39 541
Prírastky	2 071	-	-	2 071
Prírastky z podnikovej kombinácie	-	-	-	-
Úbytky – obstarávacia cena	-1 289	-	-	-1 289
Úbytky – akumulovaná amortizácia	1 058	-	-	1 058
Amortizácia	-1 501	-3 817	-	-5 318
Opravná položka – zmena	87	-	-	87
Zostatková hodnota	4 688	31 462	-	36 150
K 31. decembru 2015				
Obstarávacia cena	12 155	64 989	3	77 147
Amortizácia	-7 467	-33 527	-3	-40 997
Zostatková hodnota	4 688	31 462	-	36 150

Spoločnosť sledovala, či existujú objektívne indikátory na zníženie hodnoty obstaraného kmeňa poistných 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 2015 súviseli s akciami v dôchodkovej spoločnosti VÚB 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. Predmetom činnosti VUB Generali d.s.s., a.s. je vytváranie a správa dôchodkových fondov.

	31.12.2015	31.12.2014
Stav k 1. januáru	16 604	16 604
Zmeny	-	-
Stav k 31. decembru	16 604	16 604

k 31.12.2015	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 31.12.2014	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

Finančné informácie o dcérskych spoločnostiach a spoločných a pridružených podnikoch:

k 31.12.2015	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
VUB Generali d.s.s., a.s.	17 608	800	16 808	7 024	3 224
GSL Services, s.r.o.	245	714	-469	10	4

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

8. Finančné aktíva a finančné záväzky

	31.12.2015	31.12.2014
Termínované vklady	12 095	1 250
Určené na predaj	283 373	268 359
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	144 865	152 552
Deriváty	232	-
Spolu finančné aktíva	440 565	422 161
Deriváty	1 445	2 012
Spolu finančné záväzky	1 445	2 012

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

Finančné aktíva určené na predaj	31.12.2015	31.12.2014
Štátne dlhopisy	173 264	171 112
Podnikové dlhopisy	95 699	79 968
Dlhopisy spolu	268 963	251 080
Majetkové cenné papiere	14 410	17 279
Spolu – finančné aktíva určené na predaj	283 373	268 359

Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov	31.12.2015	31.12.2014
Dlhopisové fondy	16 203	18 015
Akciové fondy	45 458	51 900
Zmiešané fondy	80 748	80 551
Peňažné fondy	440	152
Realitné fondy	2 016	1 934
Deriváty	232	-
Spolu finančné aktíva	145 097	152 552
Deriváty	-1 445	-2 012
Spolu finančné záväzky	-1 445	-2 012

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených, boli v objeme 142 799 tis. EUR (31. decembra 2014: 144 543 tis. EUR), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 2 066 tis. EUR (31. decembra 2014: 8 009 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 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 začiatku roka 2015	150 540	268 359
Úbytky (predaj a maturita)	-14 416	-43 546
Nákup	6 315	54 589
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-	2 450
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	1 213	1 918
Strata zo zníženia hodnoty	-	-88
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-	-309
Na konci roka 2015	143 652	283 373

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2015 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2015 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).

Stav k 31.12.2015	do 1 mesiaca	Hodnota podkladového aktíva		nad 10 rokov	Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
		do 1 roka	do 10 rokov		
Úrokové swapy	-	-	26 022	2 500	-1 445
Menové swapy	30 284	1 314	-	-	232
Spolu	30 284	1 314	26 022	2 500	-1 213

Stav k 31.12.2014	do 1 mesiaca	Hodnota podkladového aktíva			Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
		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

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			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	
31.12.2015							
Deriváty	232	-	232	-	-	-	232
Spolu	232	-	232	-	-	-	232

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

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			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	
31.12.2015							
Deriváty	1 445	-	1 445	-	-	-	1 445
Spolu	1 445	-	1 445	-	-	-	1 445

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

9. Zaistné aktíva

Podiel zaistovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerva na poistné budúcich období	12 880	12 333
RBNS a náklady na likvidáciu	32 223	30 434
IBNR	2 383	2 286
Ostatné rezervy	-	26
Spolu	47 486	45 079

10. Úvery a pohľadávky

	31.12.2015	31.12.2014
Pohľadávky voči klientom	12 655	11 948
Pohľadávky voči zaistovateľom	1 393	848
Ostatné pohľadávky	668	903
Spolu	14 716	13 699

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.

	31.12.2015	31.12.2014
Opravná položka k pohládkam voči klientom*	-8 667	-8 213
Opravná položka k pohládkam voči sprostredkovateľom	-143	-143
Opravná položka k ostatným pohládkam	-255	-120
Spolu	-9 065	-8 476

*Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 1 903 tis. EUR (31. decembra 2014: 1 734 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

	31.12.2015	31.12.2014
Stav na začiatku roka	28 153	26 682
Prírastky/ (Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 23)	8 484	1 471
Prírastky z podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou	453	-
Stav ku koncu roka	37 090	28 153

12. Odložená daň z príjmu

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej pre rok 2015 - 22% nasledovne:

	31.12.2015	31.12.2014
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	3 577	3 287
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	3 883	2 531
	<u>7 460</u>	<u>5 818</u>
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-11 138	-11 541
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2 120	-2 057
	<u>-13 258</u>	<u>-13 598</u>
Netto odložený daňový záväzok	<u>-5 798</u>	<u>-7 780</u>

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

Rok končiaci	31.12.2015	31.12.2014
Na začiatku roka	-7 780	-8 088
Daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 26)	2 282	2 041
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14)	-300	-1 733
Stav na konci roka	<u>-5 798</u>	<u>-7 780</u>

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:

	1. januára 2015	Ostatné komplexné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2015
Odložená daňová pohľadávka				
Daňový goodwill – podniková kombinácia pod spoločnou kontrolou	660	-	39	699
Nehmotný majetok	52	-	-19	33
Zníženie hodnoty pohľadávok	1 021	-	-19	1 002
Náklady uznané po zaplatení	79	-	1 425	1 504
Zamestnanecké požitky	17	-	9	26
Rezerva na odmeny	377	-	67	444
Rezerva na deficit PZP	40	-	-40	-
IBNR	1 756	-	-20	1 736
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	1 816	200	-	2 016
Spolu	<u>5 818</u>	<u>200</u>	<u>1 442</u>	<u>7 460</u>

	1. januára 2015	Ostatné komplexné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2015
Odložený daňový záväzok				
Hmotný majetok	-251	-	-	-251
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-5 586	-500	-	-6 086
VOBA	-7 761	-	840	-6 921
Spolu	<u>-13 598</u>	<u>-500</u>	<u>840</u>	<u>-13 258</u>

	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

Spoločnosť vykázala odložený daňový záväzok z precenenia finančných aktív určených na predaj.

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Hotovosť v bankách	10 535	16 548
Peňažné ekvivalenty	6	6
Spolu	10 541	16 554

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 poisťných zmlúv.

14. Vlastné imanie

Základné imanie

	Počet akcií	Kmeňové akcie v tis. EUR
K 1. januáru 2014	75 302	25 000
Zmeny počas roka	-	-
K 31. decembru 2014	75 302	25 000
Zmeny počas roka	-	-
K 31. decembru 2015	75 302	25 000

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

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 75 302 (31. decembra 2014: 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 2014 (v absolútnej hodnote 776 tis. EUR) zo 4 872 tis. EUR k 31. decembru 2014 na 5 648 tis. EUR k 31. decembru 2015.

Výsledok minulých období a bežného roka

	31.12.2015	31.12.2014
Výsledok minulých období	75 276	71 800
Výsledok bežného roka	9 603	7 752
Prírastok z podnikovej kombinácie	-2 351	-3 500
Spolu	82 528	76 052

Účtovná závierka za rok 2014 bola schválená na Valnom zhromaždení dňa 27. mája 2015. Zisk vo výške 7 752 tis. EUR bol rozdelený nasledovne:

- 776 tis. EUR na doplnenie zákonného rezervného fondu
- 6 976 tis. EUR na nerozdelený zisk minulých období.

Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj

Na začiatku roka 2014	7 225
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátane odloženej dane	-3 928
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	864
Strata z precenenia aktív určených na predaj	12 037
Strata 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
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	-908
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	200
Zisk z precenenia aktív určených na predaj	2 449
Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	-540
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty	88
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty - odložená daň	-19
Prevody do čistého zisku pri predaji	-268
Odložená daň pri predaji	59
Ku koncu roka 2015	14 430

15. Technické záväzky z poistných zmlúv

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

Brutto	31.12.2015	31.12.2014
- RBNS a náklady na likvidáciu	75 205	68 908
- IBNR	10 273	10 676
- Rezerva na poistné budúcich období	33 277	29 915
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	856	637
- Rezerva na deficit PZP	-	3 388
- Technická rezerva na životné poistenie	159 167	154 607
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	142 799	144 543
- Ostatné rezervy	-	63
Spolu záväzky z poistenia, hrubé	421 577	412 737
Podiel zaist'ovateľov (zaistné aktíva)	31.12.2015	31.12.2014
- RBNS a náklady na likvidáciu	32 223	30 434
- IBNR	2 383	2 286
- Rezerva na poistné budúcich období	12 880	12 333
- 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	47 486	45 079
Netto	31.12.2015	31.12.2014
- RBNS a náklady na likvidáciu	42 982	38 474
- IBNR	7 890	8 390
- Rezerva na poistné budúcich období	20 397	17 582
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	856	637
- Rezerva na deficit PZP	-	3 388
- Technická rezerva na životné poistenie	159 167	154 607
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	142 799	144 543
- Ostatné rezervy	-	37
Spolu čisté záväzky z poistenia	374 091	367 658

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	31.12.2015 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto
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 začiatku roka	67 597	-32 053	35 544	67 300	-33 876	33 424
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-47 349	19 099	-28 250	-43 262	17 141	-26 121
Prírastky z podnikovej kombinácie	1 970		1 970	3 432	-1 365	2 067
Zmena záväzkov	51 212	-21 441	29 771	40 127	-13 953	26 174
Spolu na konci roka	73 430	-34 395	39 035	67 597	-32 053	35 544
Ohlásené škody (RBNS)	67 999	-32 012	35 987	62 417	-29 767	32 650
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	5 431	-2 383	3 048	5 180	-2 286	2 894
Spolu na konci roka	73 430	-34 395	39 035	67 597	-32 053	35 544

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2015 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto
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 začiatku roka	8 877	-160	8 717	7 297	-	7 297
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-26 612	143	-26 469	-26 655	184	-26 471
Zmena záväzkov	27 559	17	27 576	28 235	-344	27 891
Spolu na konci roka	9 824	-	9 842	8 877	-160	8 717
Ohlásené škody (RBNS)	5 154	-	5 154	3 701	-160	3 541
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	4 670	-	4 670	5 176	-	5 176
Spolu na konci roka	9 824	-	9 824	8 877	-160	8 717

Zmluvy, kde riziko investovania nesie poistený:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2015 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	1 924	-	1 924	1 600	-	1 600
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	320	-	320	314	-	314
Spolu na začiatku roka	2 244	-	2 244	1 914	-	1 914
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-21 226	-	-21 226	-26 381	-	-26 381
Zmena záväzkov	20 818	-	20 818	26 711	-	26 711
Spolu na konci roka	1 836	-	1 836	2 244	-	2 244
Ohlásené škody (RBNS)	1 664	-	1 664	1 924	-	1 924
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	172	-	172	320	-	320
Spolu na konci roka	1 836	-	1 836	2 244	-	2 244

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2015 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	866	-507	359	249	-170	79
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
Spolu na začiatku roka	866	-507	359	249	-170	79
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-360	252	-108	-131	84	-47
Zmena záväzkov	-118	44	-74	748	-421	327
Spolu na konci roka	388	-211	177	866	-507	359
Ohlásené škody (RBNS)	388	-211	177	866	-507	359
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
Spolu na konci roka	388	-211	177	866	-507	359

b) Rezerva na poistné budúcich období

Neživotné poistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2015 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	26 469	-12 115	14 354	23 457	-10 528	12 929
Prírastky z podnikovej kombinácie	721	-	721	1 784	-714	1 070
Zmena	2 063	-485	1 578	1 228	-873	355
Spolu na konci roka	29 253	-12 600	16 653	26 469	-12 115	14 354

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci	31.12.2015			31.12.2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	3 157	-59	3 098	2 952	-129	2 823
Zmena	520	-36	484	205	70	275
Spolu na konci roka	3 677	-95	3 582	3 157	-59	3 098

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci	31.12.2015			31.12.2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	289	-158	131	140	-85	55
Zmena	58	-27	31	149	-73	76
Spolu na konci roka	347	-185	162	289	-158	131

c) Rezerva na deficit PZP

Rok končiaci	31.12.2015			31.12.2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	3 388	-	3 388	3 355	-	3 355
Prírastky z podnikovej kombinácie	-	-	-	703	-	703
Rozpustenie počas roka	-3 388	-	-3 388	-670	-	-670
Spolu na konci roka	-	-	-	3 388	-	3 388

d) Technická rezerva na životné poistenie

Rok končiaci	31.12.2015			31.12.2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	154 607	-	154 607	153 469	-	153 469
Zvýšenie z poistného	23 986	-	23 986	22 738	-	22 738
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-20 147	-	-20 147	-24 402	-	-24 402
Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF)	-57	-	-57	-44	-	-44
Zmena - Test primeranosti rezerv	-130	-	-130	-1 082	-	-1 082
Zmena - Odložené záväzky voči poisteným (DPF)	908	-	908	3 928	-	3 928
Spolu na konci roka	159 167	-	159 167	154 607	-	154 607

Odložené záväzky voči poisteným – pohyby:

Na začiatku roka 2014	4 329
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	3 982
Ku koncu roka 2014	8 257
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	908
Ku koncu roka 2015	9 165

Technická rezerva na životné poistenie – rozdelenie podľa komponentov:

	31.12.2015	31.12.2014
Technická rezerva na životné poistenie	159 167	154 607
Rezerva na garantované plnenie	149 603	145 821
Rezerva na nepridelený podiel na zisku	-	-
Rezerva z testu primeranosti rezerv	399	529
Odložený záväzok voči poisteným	9 165	8 257

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

Rok končiaci	Brutto	31.12.2015 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2014 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	144 543	-	144 543	143 053	-	143 053
Poistné očistené o poplatky	20 077	-	20 077	21 027	-	21 027
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-22 061	-	-22 061	-24 063	-	-24 063
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	240	-	240	4 526	-	4 526
Ku koncu roka	142 799	-	142 799	144 543	-	144 543

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.

	31.12.2015	31.12.2014
z rezervy na poistné budúcich období	170	115
z rezerv na poistné plnenia	27	171
Spolu	197	286

Platná úroková sadzba vkladov spoločnosti od zaist'ovateľa predstavuje v priemere 3% (2014: 3%).

17. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31.12.2015	31.12.2014
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči klientom	13 264	9 335
Záväzky – sprostredkovatelia	2 703	1 343
Záväzky – spolupoistenie	49	639
Záväzky zo zaistenia	15 810	13 389
Sumy splatné spriazneným osobám	-1	4 709
Záväzky – dodávateľia	3 430	860
Odhady:		
Provízie	3 233	2 628
všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	961	1 879
Záväzok z nájomnej zmluvy	806	986
Spolu finančné a poistné záväzky	40 255	35 768

Nefinančné záväzky:

Záväzky – zamestnanci	703	705
Záväzky – sociálne zabezpečenie	436	403
Odhady – personálne náklady	2 244	1 965
Rezervy na výhody zamestnancov	117	78
Ostatné rezervy	266	477
Časové rozlíšenie provízie od zaistovateľov	3 130	2 761
Odhad na príspevok na záchrannú službu (podľa zákona 8% z poistného PZP)	2 311	2 068
DPH a ostatné dane	363	307
Spolu nefinančné záväzky	9 570	8 764
Spolu záväzky	49 825	44 532

Časové rozlíšenie provízie od zaistovateľov:

	31.12.2015	31.12.2014
Stav na začiatku roka	2 761	2 499
Čisté čerpanie/ tvorba	369	262
Spolu na konci roka	3 130	2 761

Všetky záväzky sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči zamestnancom obsahujú aj záväzky zo sociálneho fondu:

	31.12.2015	31.12.2014
Stav na začiatku roka	75	64
Tvorba zo miezd	180	149
Prírastky z podnikovej kombinácie	3	5
Čerpanie	-245	-143
Spolu na konci roka	13	75

18. Čisté zaslúžené poistné

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Neživotné predpísané poistné	106 704	92 360	-52 194	-45 746	54 510	46 614
Životné predpísané poistné	83 984	78 331	-750	-702	83 234	77 629
Aktívne zaistenie predpísané poistné	3 582	3 308	-1 818	-1 831	1 764	1 477
Spolu predpísané poistné	194 270	173 999	-54 762	-48 279	139 508	125 720
Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 063	-1 380	724	874	-1 339	-506
Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-520	-204	35	-70	-485	-274
Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-58	3	27	73	-31	76
Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 641	-1 581	786	877	-1 855	-704
Neživotné zaslúžené poistné	104 641	90 980	-51 470	-44 872	53 171	46 108
Životné zaslúžené poistné	83 464	78 127	-715	-772	82 749	77 355
Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné	3 524	3 311	-1 791	-1 758	1 733	1 553
Spolu zaslúžené poistné	191 629	172 418	-53 976	-47 402	137 653	125 016

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

	2015	2014
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	172	190
Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných fin. aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	82	2 108
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	240	2 418
	<u>494</u>	<u>4 716</u>
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	-
Realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-359	-428
	<u>-359</u>	<u>-428</u>
Účtovanie o zabezpečení - nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových fin. nástrojov	801	-1 881
Účtovanie o zabezpečení - realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-3 607	-2 905
	<u>-2 806</u>	<u>-4 786</u>
Spolu	<u>-2 671</u>	<u>-498</u>
Finančné aktíva určené na predaj		
Úrokový výnos z cenných papierov (kupón)	8 439	8 845
Amortizácia diskont/ prémium	-756	-901
Realizovaný čistý zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj	268	651
Realizovaný čistý FX zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj	-49	-39
Nerealizovaný čistý FX zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj	2 905	2 968
Nerealizovaný čistý zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj	-231	1 294
Výnosy z dividend	292	263
Spolu	<u>10 868</u>	<u>13 081</u>
- z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných fin. investícií	2 622	4 224
Termínované vklady		
Úrokový výnos	1	2
Spolu	<u>1</u>	<u>2</u>
Ostatné výnosy*	2 352	1 324
Spolu	<u><u>10 550</u></u>	<u><u>13 909</u></u>

* 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 88 tis. EUR (2014: 420 tis. EUR).

21. Ostatné výnosy

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 968 tis. EUR (2014: 868 tis. EUR), výnosy z likvidácie poisťných udalostí pre zahraničných partnerov vo výške 248 tis. EUR (2014: 235 tis. EUR), čisté výnosy z predaja majetku 261 tis. EUR (2014: 61 tis. EUR).

22. Čisté poistné plnenia a nároky

	Brutto suma		Postúpené zaist'ovateľom		Netto suma	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Vyplatené plnenia	91 248	92 473	-19 495	-17 408	71 753	75 065
- z toho regresy	-4 299	-3 956	1 983	1 583	-2 316	-2 374
Náklady na likvidáciu škôd*	6 806	5 666	-	-	6 806	5 666
Zmena v rezervách na poistné plnenia	3 925	-607	-1 331	2 690	2 594	2 083
Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy	125	-519	-	-	125	-519
Zmena v rezerve na deficit PZP	-3 388	33	-	-	-3 388	33
Podiel na zisku	457	275	-	-	457	275
Zmena technickej rezervy na životné poistenie	3 652	-2 791	-	-	3 652	-2 791
Zmena rezervy na krytie rizika investovania fin. prostriedkov v mene poistených	-1 744	1 490	-	-	-1 744	1 490
Ostatné náklady na poistné plnenia	2 531	-	26	-	2 557	-
Spolu	103 612	96 021	-20 800	-14 718	82 812	81 303

* z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 4 494 tis. EUR (2014: 3 640 tis. EUR)

23. Provízie a ostatné obstarávacíe náklady

	Provízie		Časové rozlíšenie nákladov		Iné obstarávacíe náklady		Spolu	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Neživotné poistenie	20 914	16 368	-280	221	9 964	7 643	30 598	24 232
Životné poistenie	20 166	12 022	-8 204	-1 692	4 327	3 591	16 289	13 921
Aktívne zaistenie	1 338	1 045	-	-	347	278	1 685	1 323
Spolu	42 418	29 435	-8 484	-1 471	14 638	11 512	48 572	39 476

Iné obstarávacíe 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 2015 predstavovali 767 tisíc EUR (2014: 720 tisíc EUR).

25. Náklady podľa druhu

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

	2015	2014
Mzdy a platy	11 766	10 642
Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov	924	680
Dôchodkové náklady (Členovia predstavenstva)	34	29
Ostatné sociálne náklady (Členovia predstavenstva)	60	76
Sociálne náklady (Zamestnanci)	4 132	3 699
Iné personálne náklady, z toho:	202	259
- Program definovaných požitkov (Zmena rezervy)	39	27
- Program definovaných požitkov	174	149
Spolu personálne náklady	17 118	15 385

Reklamné a promočné aktivity	3 186	2 010
Nájomné	2 075	2 128
IT náklady	2 239	2 012
Poštové a telekomunikačné služby	1 178	1 314
Poradenstvo	109	578
Auditorské honoráre *	186	174
Cestovné	423	417
Školenia	303	308
Odpisy a amortizácia (Poznámka 5 a 6)	6 557	6 557
Náklady na správu investícií (Poznámka 24)	767	720
Provízie (vrátane časového rozlíšenia)	33 934	27 964
Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 10)	972	-334
Odpisy pohľadávok	836	854
Asistenčné služby	844	560
Iné	3 877	3 682
z toho interné náklady na likvidáciu škôd	-4 494	-3 640
Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky	70 110	60 689

* z toho: za audit 93 tis. EUR
 za ostatné služby 93 tis. EUR

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2015 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

26. Daň z príjmu

	2015	2014
Daň z príjmu za bežné obdobie	3 942	3 412
Daň za minulé roky	-292	94
Mimoriadny odvod	398	275
Odložená daň (Poznámka 12)	-2 282	-2 041
Daňové náklady spolu	1 766	1 740

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby:

	2015	2014
Zisk/ (strata) pred zdanením	11 369	9 492
Daň z príjmu podľa 22% daňovej sadzby	2 501	2 088
Neuznatelné náklady, nedaňové výnosy	-841	-717
Mimoriadny odvod	398	275
Dodatočná daň za rok	-292	94
Daňové náklady spolu	1 766	1 740

27. Informácie o zamestnancoch

	2015	2014
Manažéri 1. St.	5	4
Manažéri 2. St.	44	39
Ostatní zamestnanci	594	557
Spolu	643	600

28. Transakcie so spriaznenými osobami

Transakcie so spriaznenými osobami boli uskutočnené za rovnakých podmienok ako prevládajú pri nezávislých transakciách („arm's length“ báza).

Spriaznené 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 činností Spoločnosti (pre odmeny členov predstavenstva viď Poznámka 25).

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste

Materská spoločnosť:

Generali CEE Holding B.V. Amsterdam

Dcérske spoločnosti:

GSL Services, s.r.o. Bratislava

Spoločné podniky:

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

Ostatné spriaznené spoločnosti:

Generali Holding Vienna, AG, Vienna

Generali Versicherung, AG, Vienna

Generali Pojišťovna, a.s., Praha (patrí do Generali CEE Holding B.V.)

Generali PPF Asset Management a.s., Praha (patrí do Generali CEE Holding B.V.)

Intesa Sanpaolo SpA, Milano

Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna

Europ Assistance s.r.o., Praha

Generali IARD S.A., Paris

AachenMünchener Versicherung AG, Aachen

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Varšava

GP Reinsurance EAD, Bulharsko

Česká pojišťovna, a.s., Praha

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., Praha

Generali Žavarovalnica, Ljubljana

Generali-Provid. Biztosító/N

Generali IT, s.r.o., Bratislava

Generali Rückversicherung, AG, Vienna

Generali France S.A., Paris

CP INVEST investiční společnost, a.s., Praha

Europäische Reiseversicherungs AG, Wien

Generali Development spol. s.r.o., Praha

Generali Fund Management S.A., Luxemburg

Generali Infrastructure Services s.c.a.r.l., Trieste

Generali Invest CEE Plc, Dublin

Generali Investments Luxembourg S.A.

Europai Utazasi Biztosító Rt., Budapest

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31.12.2015	Pohľadávky	Závazky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste	-	518	-	494	-
CP INVEST investiční společnost, a.s., Praha	-	-	1 997	-	139
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., Praha	-	-	-	-	-
Česká pojišťovna, a.s., Praha	-	-	-	20	-
Europ Assistance s.r.o., Praha	100	-	-	642	-
Europäische Reiseversicherungs AG, Wien	1	-	-	-	6
Generali Development spol. s.r.o., Praha	-	-	-	20	-
Generali Fund Management S.A., Luxemburg	-	-	72 932	-	1 056
Generali Holding Vienna AG, Wien	-	-	-	84	-
Generali Infrastructure Services s.c.a.r.l., Trieste	-	-	-	11	-
Generali Invest CEE Plc, Dublin	-	-	17 124	1 116	-
Generali Investments Luxembourg S.A.	-	-	-	-	206
Generali IT, s.r.o., Bratislava	-	-	-	-	1
Generali PPF Asset Management a.s., Praha	-	15	-	590	-
Generali PPF Holding B.V., Praha	2	-	-	450	-
Generali-Providencia Biztosító Rt., Budapest	-	-	-	133	-
Genertel Biztosító Zrt, Budapest	1	-	-	-	-
GSL Services, s.r.o., Bratislava	3	-	7	-	-
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. Bratislava	5	-	16 597	-	2 296
Predstavenstvo Spoločnosti	-	-	-	1 018**	-
Spolu	112	533	108 657	4 578	3 704

* 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*	31.12.2015 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	Zmena technických rezerv**
AachenMünchener Versicherung AG, Aachen	-	9	7	24	18	16
Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste	55	626	236	1 664	498	211
Česká pojišťovna, a.s., Praha	313	24	320	42	16	42
Europai Utazási Biztosító Rt., Budapest	-	27	-	213	85	-
Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros, Madrid	-	15	61	11	8	71
Generali France S.A., Paris	-	159	-	-	-	-
Generali Holding Vienna AG, Wien	-	2 333	1 899	3 923	3 636	207
Generali IARD S.A., Paris	-	17	121	252	50	52
Generali Italia S.p.A., Mogliano Veneto	-	17	710	508	783	661
Generali Pojišťovna a.s., Praha	-	4	22	65	12	-4
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Varsava	-	3	1	2	-	-
Generali Versicherung AG, Wien	642	3	739	990	706	-155
Generali Zavarovalnica d.d., Ljubljana	-	-	-	4	1	-
Generali-Providencia Biztosító Rt., Budapest	-	-	-	-	-	-
GP Reinsurance EAD, Sofia	-	13 524	41 123	39 319	24 699	-2 612
Spolu	1 010	16 761	45 239	47 017	30 512	-1 511

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

** "-" = výnos, "+" = náklad

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31.12.2014	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	-
Generel 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	Pohľadávky	Závazky*	31.12.2014 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	Zmena 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 Ubezpieczeń S.A., Varšava	-	2	1	2	-	-1
Generali Pojišťovna 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 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 poistné 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 poistných udalostí súvisiacich so zamietnutými poistnými 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 dodatiť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 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 2020 - do uplynutia piatich rokov od konca roka, v ktorom vznikla povinnosť podať daňové priznanie.

Operatívny leasing

Spoločnosť má prenajaté na dobu určitú priestory centrálne. Hodnota budúcich minimálnych leasingových platieb k 31. decembru 2015 je nasledovná:

	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 roka	1 489	1 489
1 až 5 rokov	5 212	5 956
Viac ako 5 rokov	-	745
Minimálne leasingové platby	6 701	8 190

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 2015.

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika a schválená na zverejnenie predstavenstvom poisťovne dňa 24. marca 2016.