

# Výročná správa

## 2016



# Obsah

4	Profil spoločnosti	54	4.2 Trhové riziko
5	História poisťovne Generali	56	4.3 Riziko likvidity
6	Kompletná ponuka produktov 2016	58	4.4 Úverové riziko
8	Úvodné slovo predsedu predstavenstva	61	4.5 Operačné riziko
10	Vrcholové orgány	61	4.6 Riadenie kapitálu
11	Organizačná štruktúra k 31. 12. 2016	61	4.7 Hierarchia reálnych hodnôt
12	Akcionári	64	5 Hmotný majetok
13	Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2016	65	6 Nehmotný majetok
14	Správa dozornej rady spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s.	66	7 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch
15	Finančná časť	67	8 Finančné aktíva a finančné záväzky
17	Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	69	9 Zaisťné aktíva
18	Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	70	10 Úvery a pohľadávky
19	Správa nezávislého audítora	70	11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
22	Individuálna účtovná závierka	70	12 Odložená daň z príjmu
23	Individuálna súvaha	73	13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
24	Individuálny výkaz ziskov a strát	73	14 Vlastné imanie
25	Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	75	15 Technické záväzky z poisťných zmlúv
26	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	80	16 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
27	Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	81	17 Čisté zaslúžené poisťné
30	Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	82	18 Výnosy/(straty) z finančných investícií a Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov
30	1 Všeobecné informácie	83	19 Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj
31	2 Prehľad významných účtovných postupov	83	20 Ostatné výnosy
31	2.1 Východiská na zostavenie účtovnej závierky	83	21 Čisté poisťné plnenia a nároky
35	2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	83	22 Provízie a ostatné obstarávacie náklady
35	2.3 Prepočet cudzej meny	84	23 Náklady na správu investícií
35	2.4 Nehmotný majetok	84	24 Náklady podľa druhu
35	2.5 Hmotný majetok	85	25 Daň z príjmu
36	2.6 Zaisťné zmluvy	85	26 Informácie o zamestnancoch
36	2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky	86	27 Transakcie so spriaznenými osobami
38	2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	91	28 Podmienené záväzky a pohľadávky
38	2.9 Daň z príjmov	91	29 Udalosti po súvahovom dni
39	2.10 Kompenzácia finančného majetku	92	Čestné vyhlásenie
39	2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	93	Kontaktné údaje
39	2.12 Základné imanie		
39	2.13 Technické záväzky z poisťných zmlúv		
41	2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia		
41	2.15 Vklady od zaisťovateľov		
41	2.16 Vykazovanie výnosov		
42	2.17 Zníženie hodnoty aktív		
43	2.18 Poisťné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie		
45	2.19 Leasing		
45	2.20 Zamestnanecké požitky		
46	2.21 Výplata dividend		
46	2.22 Platby na základe podielov		
46	3 Významné účtovné odhady a úsudky		
48	4 Riadenie rizika		
48	4.1 Poisťné riziko		
48	4.1.1 Poisťné riziko v životnom poistení		
51	4.1.2 Poisťné riziko v neživotnom poistení		

## Profil spoločnosti

**OBCHODNÉ MENO:** Generali Poistovňa, a. s.

**PRÁVNÁ FORMA:** akciová spoločnosť

**SÍDLO:** Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava

**IČO:** 35 709 332

**OBCHODNÝ REGISTER:**

Okresný súd Bratislava I, oddiel SA, vložka č. 1325/B

**DEŇ ZÁPISU:** 12. 2. 1997

**ZÁKLADNÉ IMANIE:** 25 000 264 €

**AKCIONÁRI:** Generali CEE Holding B. V. (100 %)

Poistovňa Generali patrí medzi najsilnejšie poisťovne na slovenskom trhu. Je súčasťou jednej z najväčších poisťovacích skupín v strednej a vo východnej Európe – Generali CEE Holding, ktorá riadi obchodnú činnosť v desiatich krajinách strednej a východnej Európy a poskytuje služby takmer deviatim miliónom klientov, ktorí tak môžu využívať výhody vyplývajúce zo silného medzinárodného zázemia, ako aj zo silnej tradície poisťovne v oblasti životného aj neživotného poistenia.

V roku 2016 sa podarilo poisťovní Generali upevniť pozíciu tretej najväčšej poisťovne na slovenskom poisťovnom trhu, pričom sme boli poisťovňou s najväčšou dynamikou. Chceme byť aj naďalej spoľahlivým partnerom v oblasti poistenia, a preto sú pre nás v Generali prvoradé služby pre klienta. Neustále zavádzame najmodernejšie systémy a stavíme na profesionalite a odbornosti zamestnancov, aby sme našim klientom mohli poskytnúť maximálny komfort a prvotriedny servis – od kvalitného poisťového poradenstva, cez manažment poisťky, až po rýchlu a kvalitnú likvidáciu poisťných udalostí. Klientom sme k dispozícii vo viac ako 100 pobočkách po celom Slovensku a zároveň prostredníctvom Kontaktného centra, ktoré vybavuje ich požiadavky 24 hodín denne 7 dní v týždni.

Poistovňa Generali poskytuje kompletne portfólio životného aj neživotného poistenia, poistenia pre malých a stredných podnikateľov, ako aj individuálne riešenia pre veľkých klientov. Cieľom poisťovne je neustále monitorovať požiadavky trhu a prinášať klientom kvalitné a inovatívne produkty, ktoré sa už pravidelne, tak ako aj v roku 2016, umiestňujú na popredných miestach v prestížnych súťažiach poisťovní a finančných inštitúcií. Poistovňa Generali si v minulom roku odniesla hodnotné ocenenia zo súťaží Hypotéka roka, QUDAL a Podnikové médium.

Status klientsky orientovanej spoločnosti, ktorá neustále pracuje na zvyšovaní kvality klientskeho servisu, v roku 2016 potvrdilo spustenie biometrického podpisovania zmlúv, ktoré poisťovňa

Generali priniesla na trh ako prvá v spolupráci s významným strategickým partnerom – spoločnosťou OVB Allfinanz Slovensko. Zavedené inovatívne riešenie má prispieť k zrýchleniu celého procesu uzatvárania zmlúv a zjednodušeniu ďalšej komunikácie s klientom, nakoľko všetko prebieha elektronicky. Ďalšou novinkou je online vyhľadávač zmluvných servisov na webe Generali. Klient pri hlásení poisťnej udalosti získa zoznam zmluvných servisov pre riešenie poisťnej udalosti a opravy poisteného vozidla na základe informácií o vozidle a regióne, v ktorom chce riešiť opravu svojho vozidla. Zásadnou zmenou prešiel web poisťovne Generali. Zámerom redizajnu bolo poskytnúť klientom informácie o produktoch a službách prehľadnejšie, zrozumiteľnejšie a s logickým usporiadaním. A tiež poskytnúť návštevníkom možnosť uzatvoriť poistenie online, či kontaktovať poisťovňu priamo cez integrovaný chat. Rok 2016 bol nadmieru úspešný aj pre facebookovú stránku Generali, ktorá sa umiestnila na prvej priečke v segmente poisťovní na slovenskom trhu. Cieľom facebookovej stránky Generali je dlhodobo prinášať svojim fanúšikom zaujímavý a užitočný obsah.

Dôležitou udalosťou pre poisťovňu Generali bolo prijatie novej celosvetovej stratégie Simpler, Smarter, Faster, ktorej implementácii sa bude poisťovňa naplno venovať.

Pomocnú ruku vo forme finančných príspevkov podala Generali desiatke neziskových organizácií a občianskych združení. V spolupráci so spoločnosťou Siemens sa konal 3. ročník charitatívnych vianočných trhov na podporu chránených dielní, ako aj obľúbená charitatívna aktivita Stromček priani, ktorá pomáha splniť vianočné prania deťom z krízových centier po celom Slovensku.

Pretože investícia do budúcnosti detí je tou najlepšou investíciou a i šport je oblasťou, ktorá potrebuje podporu, pokračovala poisťovňa Generali aj v roku 2016 v spolupráci s JUPIE Futbalovou školou Mareka Hamšíka.

Poistovňa Generali v spolupráci s Policajným zborom Slovenskej republiky zrealizovala aj v roku 2016 dopravnú-preventívnu akciu Jablko – citrón, ktorej cieľom je upozorniť na problém nerešpektovania dopravných predpisov a prezentovať Generali ako sociálne zodpovednú spoločnosť so záujmom o zvyšovanie bezpečnosti na cestách.

V oblasti internej komunikácie pokračovala v úspešných projektoch z predošlého roka. Pre zamestnancov Generali zopakovala lojalitný program na podporu vernosti k značke, k produktom a tiež celoročný projekt rôznych motivačných aktivít s cieľom posilniť vzťah k poisťovní ako zamestnávateľovi. Novinkou bolo zavedenie benefitu vo forme poistenia GEB, ktoré poskytuje našim zamestnancom kvalitnú ochranu zdravia i príjmu a zabezpečuje finančnú stabilitu v prípade neočakávaných životných situácií.

## História poisťovne Generali

### 2015

Súčasťou poisťovne Generali sa na prelome rokov 2014 a 2015 stala Európska cestovná poisťovňa a slovenská pobočka poisťovne Genertel.

### 2015

Skupina Generali získala 100 %-né vlastníctvo spoločnosti Generali PPF Holding B. V. Získaním plného vlastníctva zmenila názov na Generali CEE Holding B. V.

### 2008

Zlúčenie Generali Poistovňa, a. s. a Českej poisťovne Slovensko, a. s.

### 1996

Založenie Generali Poistovňa, a. s., na slovenskom trhu ako dcérska spoločnosť Generali Holding Vienna AG.

### 1833

Vznik šiestich zastupiteľstiev Assicurazioni Generali na Slovensku, ktoré ukončilo znárodnenie súkromných poisťovní v r. 1945.

### 1831

Založenie Assicurazioni Generali v Terste.

# Kompletná ponuka produktov 2016

## PRODUKTY ŽIVOTNÉHO POISTENIA

- Skupinové úrazové poistenie ŠKOLÁK
- Životné poistenie La Vita
- Skupinové úrazové poistenie
- Skupinové rizikové poistenie

## PRODUKTY CESTOVNÉHO POISTENIA

- Krátkodobé cestovné poistenie
- Cestovné poistenie na dobu neurčitú
- Krátkodobé cestovné poistenie – pre študijný a au-pair pobyt
- Cestovné poistenie na dobu neurčitú – pre vodičov kamió-  
novej/nákladnej a autobusovej dopravy
- Poistenie záchran v horách v SR
- Skupinové cestovné poistenie

## PRODUKTY HAVARIJNÉHO POISTENIA A POVINNÉ ZMLUVNÉ POISTENIE ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU

- Havarijné poistenie AUTOMAX
- Doplnkové poistenia motorových vozidiel AUTOSSET:
  - poistenie stretu so zverou
  - poistenie čelného skla
  - poistenie výtlku
  - poistenie úrazu dopravovaných osôb
  - poistenie asistenčných služieb Premium
  - poistenie živlu
  - poistenie krádeže
  - poistenie „nové diely za staré“ (poistenie amortizácie)
- Flotilové poistenie – havarijné poistenie
- Doplnkové poistenia k havarijnému poisteniu:
  - poistenie skiel na vozidle
  - poistenie nadštandardnej výbavy
  - poistenie batožiny a vecí osobnej potreby
  - poistenie úrazu dopravovaných osôb
  - poistenie náhradného vozidla
  - poistenie činnosti vozidla ako pracovného stroja
  - poistenie finančnej straty (GAP)
  - poistenie asistenčných služieb Premium
  - poistenie SOS Partner
- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla AUTOMATIK
- Flotilové poistenie – Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

## PRODUKTY POISTENIA PERSONÁLNEHO MAJETKU A ZODPOVEDNOSTI

- Komplexné poistenie bývania DOMino:
  - poistenie nehnuteľnosti
  - poistenie domácnosti
  - poistenie zodpovednosti za škodu
- Poistenie samostatnej zodpovednosti za škodu z občian-  
skeho života
- Komplexné poistenie majetku DOMino Extra:
  - poistenie nehnuteľnosti
  - poistenie domácnosti
- Pripoistenia:
  - Živel Plus – Nehnuteľnosť
  - Živel Plus – Domácnosť
  - Elektro – Nehnuteľnosť
  - Elektro – Domácnosť
  - Povodeň a záplava na 100 % poistnej sumy
  - Stavba
  - Podnikatelia
  - Cestovné poistenie
  - Mikro úrazové poistenie
  - Okrasná záhrada
  - Asistenčná služba ŠTANDARD
  - Asistenčná služba PREMIUM
  - Asistenčná služba PRÁVNA OCHRANA
  - Autopríslušenstvo
  - Domáce zvieratá
  - Náhrobný pomník
  - Smart poistenie
  - Zodpovednosť za škodu
  - Zodpovednosť za škodu z občianskeho života
  - Zodpovednosť za škodu z vlastníctva, nájmu, držby alebo  
správy nehnuteľnosti

## PRODUKTY POISTENIA MAJETKU PODNIKATEĽOV

- Poistenie živelné, resp. all risks poistenie
- Poistenie požiarneho prerušenia prevádzky
- Poistenie pre prípad krádeže vlámaním alebo lúpežným pre-  
padnutím, spreneverou
- Poistenie strojov a strojných zariadení
- Poistenie elektronických zariadení
- Havarijné poistenie strojov
- Poistenie stavebno-montážne

- Poistenie prerušenia prevádzky z titulu poruchy strojných  
a elektronických zariadení
- Poistenie prepravy zásielok
- Poistenie zodpovednosti cestného dopravcu
- Havarijné a zodpovednostné poistenie plavidiel
- Havarijné a zodpovednostné poistenie lietadiel

## PRODUKTY POISTENIA ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU PODNIKATEĽOV

- Poistenie všeobecnej zodpovednosti za škodu
- Poistenie zodpovednosti za škodu cestného dopravcu
- Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu
- Poistenie zodpovednosti za škodu zamestnanca spôsobenú  
zamestnávateľovi (individuálne aj skupinové)
- Environmentálna zodpovednosť za škodu
- Zodpovednosť za škodu spôsobenú členmi orgánov spo-  
ločnosti, tzv. D&O

## POISTENIE POĽNOHOSPODÁRSKÝCH RIZÍK

- Poistenie poľnohospodárskych plodín:
  - poistenie plodín proti krupobitiu a ostatným živelným ne-  
bezpečnostiam
  - poistenie plodín proti zimnému a jarnému mrazu
  - poistenie plodín proti suchu pri vzchádzaní
- Poistenie hospodárskych zvierat:
  - poistenie hospodárskych zvierat proti nákaze
  - poistenie hospodárskych zvierat proti infekčným choro-  
bám prenosného charakteru
  - poistenie hospodárskych zvierat proti neohlásenému  
prerušeniu dodávky elektrického prúdu z verejnej dis-  
tribučnej siete
  - poistenie hospodárskych zvierat proti zasiahnutiu zvieratá  
elektrickým prúdom
  - poistenie hospodárskych zvierat proti akútnej otrave exo-  
gennými jedovatými látkami
  - poistenie hospodárskych zvierat proti živelným rizikám
  - poistenie hospodárskych zvierat proti prehriatiu orga-  
nizmu
  - poistenie hospodárskych zvierat proti akútnej neinfekčnej  
chorobe
  - poistenie hospodárskych zvierat proti úrazu
  - poistenie hospodárskych zvierat proti pôrodnej škode

# Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Vážení klienti, vážení akcionári a obchodní partneri,

výročná správa za rok 2016, ktorú držíte v rukách, predstavuje prehľad najdôležitejších udalostí a dosiahnutých výsledkov poisťovne Generali. Práve rok 2016 bol pre našu poisťovňu významným rokom, pretože sme oslávili 20. výročie založenia poisťovne.

V roku 2016 nastali aj významné zmeny v predstavenstve Generali. Jeho novým členom sa stal Igor Palkovič, človek s viac ako dvadsaťročnými skúsenosťami vo finančnom sektore. Na poste námestníka pre Rezort Financii vystriedal Juraja Jurčíka, ktorý prevzal Rezort Obchodu.

Z pohľadu dosiahnutých výsledkov hospodárenia si dovoľm konštatovať, že rok 2016 bol pre Generali mimoriadne úspešný. V predpísanom poistnom sme narástli o 7,6 %, čím sa nám podarilo vylepšiť si náš trhovú podiel na 9,3 %. Predpísané poistné dosiahlo celkovú výšku 209 miliónov EUR, čím sa nám podarilo splniť ročný plán na vynikajúcich 103,5 %, pričom náklady sa nám podarilo udržať na plánovanej úrovni. Za medzročným poklesom hospodárskeho výsledku musíme hľadať zvýšenú škodovosť a zložitú situáciu na finančných trhoch. Rok 2016 sme uzavreli so ziskom vo výške 6,7 milióna EUR.

Medzi najdôležitejšie udalosti predchádzajúceho roku určite patrí vytvorenie kvalitnej Vízie a Stratégie našej Vlastnej obchodnej siete. V rámci nej sme zlepšili a zefektívniili systém kariérneho rastu a rovnako tak aj systém odmeňovania. Zamerali sme sa aj na dôslednosť vzdelávania našich obchodníkov a manažérov. Za rok 2016 sme znáborovali 159 viazaných finančných agentov, ktorých sme prijali podľa nových, striktnějších náborových pravidiel. Prelomovým bolo tiež spustenie predaja hypoték od VÚB banky a priamych investícií do fondov Generali CEE AM našimi agentmi. Naša VOS sa tak stala pre klientov komplexným distribučným kanálom.

Rok 2016 bol dobrým rokom aj pre fondy, ktoré sú svojou výkonnosťou naviazané na poistné zmluvy investičného životného poistenia. Priemerná medzročná výkonnosť celého portfólia bola 2,74 %, pričom najviac sa darilo fondom participujúcim na akciových výnosoch rozvojových trhov a rastúcich cenách komodít. Celková rezerva naakumulovaná na všetkých poistných zmluvách investičného životného poistenia ku koncu decembra 2016 bola 147,5 miliónov EUR, čo je takmer o 5 miliónov EUR viac ako v predošlom roku.

Minulý rok bol charakteristický ďalším posilňovaním spolupráce s našim kľúčovým partnerom VÚB bankou. Spoločne sme spustili mnohé významné projekty – predaj poistenia k úverom, a to tak k hypotekárnym, ako aj spotrebným, či naštartovali spoluprácu



s podnikateľskou sieťou VÚB banky na vybraných firemných obchodných centrách. Predaj kľúčového produktu životného poistenia La Vita a La Vita Exclusive na pobočkách VÚB banky rástol medzročne o 30 %. Dôležitú úlohu v spolupráci s VÚB bankou začali hrať pozície key accountov a budovanie firemnej siete.

Rok 2016 bol mimoriadne úspešným rokom aj pre oblasť spolupráce s externými partnermi. V životnom poistení sa nám podarilo presiahnuť produkciu viac ako 10,7 milióna EUR. Týmto sme sa stali absolútnym lídrom na trhu v externom predaji cez maklérske spoločnosti.

V oblasti poistenia motorových vozidiel sme dosiahli výborné čísla, keď poisťovňa Generali v roku 2016 naplnila plán na 111 % pri medzročnom náraste nového obchodu o 23 % a náraste predpisu poistného o 13 %. Náš odštepny závod Genertel v roku 2016 rozšíril svoje portfólio aj o predaj cestovného poistenia. Jeho predaj predbehol očakávania a uzavretých bolo viac ako 4 500 zmlúv.

V životnom poistení bolo dôležité spustenie nového poistenia detí. Potešujúce je, že v životnom poistení sa nám aj v roku 2016 podarilo zvyšovať podiel rizikového životného poistenia. Takmer dve tretiny zo všetkých životných poistiek, ktoré sme v roku 2016 uzatvorili, boli práve zmluvy na rizikové životné poistenie.

V Generali sme v roku 2016 tiež spustili nový produkt Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú členmi orgánov spoločnosti (D&O). Výborné výsledky sme dosiahli v stavebno-montážnom poistení, kde sme sa stali lídrom na viacerých veľkých stavebných dielach, ako aj v poistení leteckých rizík.

V rámci digitalizácie procesov sme dokázali urobiť veľký krok. Medzi prvými spoločnosťami na trhu sme v spolupráci s maklérskou spoločnosťou OVB Allfinanz Slovensko spustili pre našich klientov biometrické podpisovanie zmlúv. Celý tok dokumentov od podpisu poistnej zmluvy až po jej doručenie poisťovni tak bude po novom prebiehať výhradne elektronicky. Rovnako tak bude celá zmluvná dokumentácia k poistnej zmluve klientovi okamžite k dispozícii v elektronickej podobe. Elektronický podpis urýchlil celý proces spracovania zmluvných dokumentov, znížil riziko chýb a významne aj spotrebu papiera.

V roku 2016 sme aktívne sledovali spokojnosť klientov poisťovne s našimi službami prostredníctvom Net Promoter Score. Rok 2016 sme skončili s výborným výsledkom +57 %.

Okrem toho, že rok 2016 bol prvým rokom účinnosti požiadaviek Solvency II, pre poistný trh bol náročný aj s ohľadom na ďalšiu novú legislatívu. Počas celého uplynulého roka sme sa intenzívne venovali príprave na zavedenie tzv. IDD smernice. Analyzovali sme jej znenie a posudzovali potenciálny vplyv na distribúciu poistenia. Došlo k niekoľkým zásadným legislatívnym zmenám. Okrem zvýšenia osobitného odvodu pre regulované odvetvia pripravila vláda aj návrh novely zákona o poisťovníctve, ktorú rozšíril špeciálny osemprecentný odvod na všetky druhy

neživotného poistenia (s výnimkou PZP, kde sa tento odvod platil už v minulosti). V procese implementácie legislatívy bolo našim cieľom dôsledné naplnenie litery zákona pri súčasnej minimalizácii vplyvu na našich klientov.

V roku 2016 sa naša dcérska spoločnosť VÚB Generali DSS, a. s. stala lídrom trhu v raste počtu klientov a v miere zhodnotenia prostriedkov klientov. Celkovo VÚB Generali DSS spravovala ku koncu roka účty 239 390 klientov a celkové aktíva pod správou vo výške 1,159 miliardy EUR. DSS sa zároveň podarilo udržať vysokú mieru efektivity obchodu a prevádzky. Výsledok jej hospodárenia výrazne prekročil očakávanie, a to aj napriek nepriaznivým zásahom štátu do fungovania druhého dôchodkového piliera.

Dovoľte mi na záver poďakovať v mene Predstavenstva spoločnosti Generali všetkým klientom za prejavenu dôveru, akcionárom za podporu, obchodným partnerom za úspešnú spoluprácu. Moje poďakovanie chcem rovnako smerovať aj všetkým kolegyniam a kolegom vrátane našich finančných agentov, ktorí akýmkoľvek spôsobom prispeli k dosiahnutiu spoločných cieľov.

Som presvedčený, že aj v roku 2017 opäť splníme stanovené ciele a záväzky voči klientom, akcionárom a rovnako aj obchodným partnerom.

Ing. Roman Juráš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

## Vrcholové orgány



Predstavenstvo (zľava): I. Palkovič, M. Hrotka, R. Juráš, J. Jurčík, J. Doubravský

### PREDSTAVENSTVO

**Ing. Roman Juráš**  
predseda (od 01. 06. 2013\*)

**Ing. Juraj Jurčík, MBA**  
člen (od 14. 08. 2013\*)

**Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA**  
člen (od 01. 09. 2013\*)

**Ing. Marian Hrotka, PhD.**  
člen (od 09. 07. 2013\*)

**Ing. Igor Palkovič**  
člen (od 01. 03. 2016\*)

### DOZORNÁ RADA

**Luciano Cirinà**  
predseda (od 01. 09. 2013\*)

**Gregor Pilgram**  
člen (od 01. 09. 2013\*)

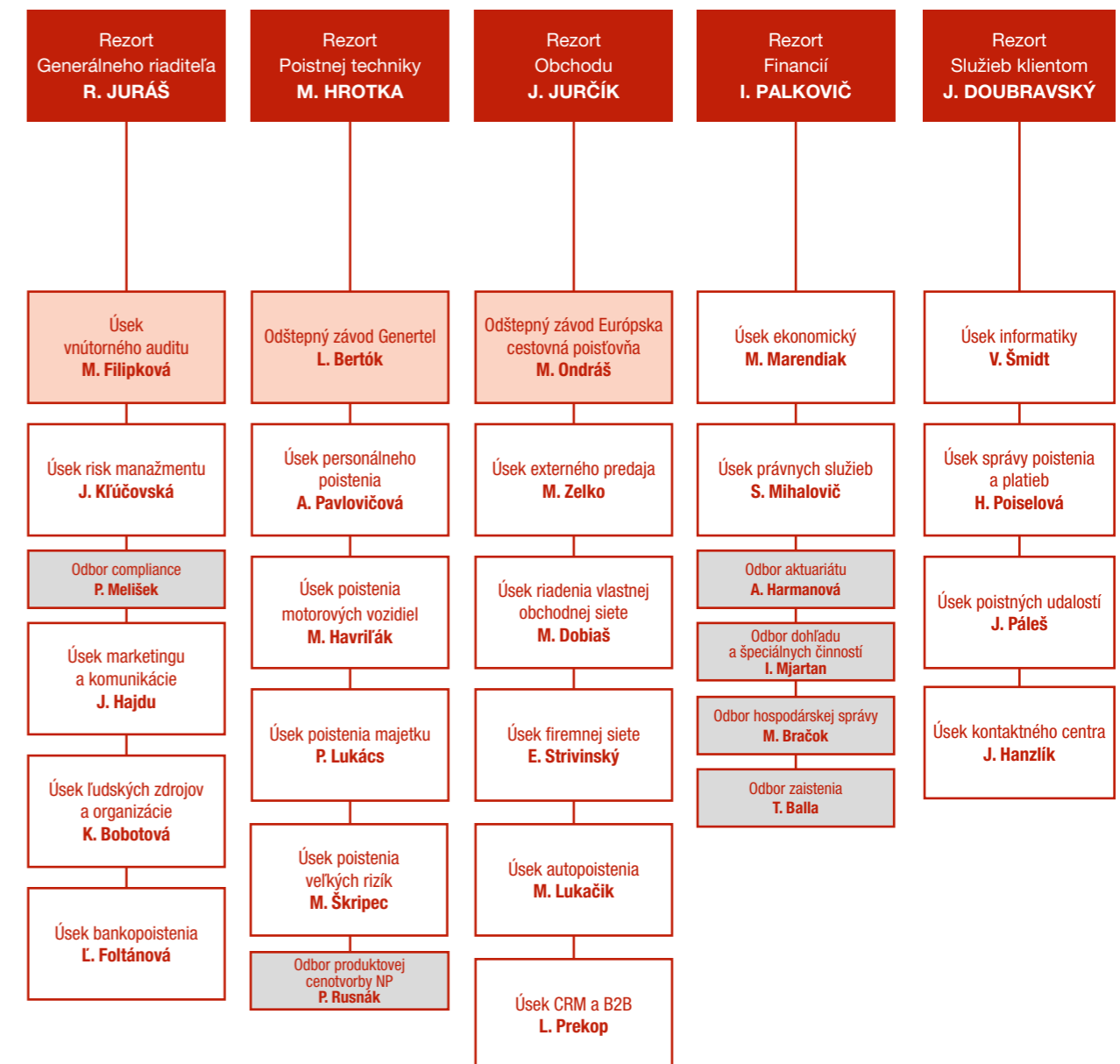
**Marcela Nberiová**  
členka (od 03. 04. 2012\*)

**Klára Starková**  
členka (od 10. 07. 2014 do 22. 10. 2016\*)

**Michaela Ďurišinová**  
členka (od 07. 11. 2013 do 21. 12. 2016\*)

\*dátum vzniku/zániku funkcie

## Organizačná štruktúra k 31. 12. 2016



## Akciónári

Poistovňa Generali vykonáva od januára 1997 na základe povolenia udeleného Ministerstvom financií Slovenskej republiky poisťovaciu činnosť na území Slovenskej republiky. Poistovňa Generali je od svojho vzniku súčasťou skupiny Generali, jednej z najväčších celosvetových poisťovacích spoločností. Dňa 1. 10. 2008 došlo k zlúčeniu spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. so spoločnosťou Česká poisťovňa – Slovensko, a. s. do jednej spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s. Jediným akcionárom spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. vlastiacim 75 302 akcií, t. j. 100 %-ný podiel na základnom imaní a na hlasovacích právach v spoločnosti, je v súčasnosti spoločnosť Generali CEE Holding B. V. so sídlom Diemerhof 42, 1112XN Diemen, Holandské kráľovstvo, ktorej 100 %-ným vlastníkom je od 16. 1. 2015 spoločnosť Assicurazioni Generali S. p. A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, I-34132 Trieste, Taliansko. Spoločnosť Generali CEE Holding B. V. pôsobí v 10 krajinách strednej a východnej Európy – v Bulharsku, Čiernej Hore, Česku, Chorvátsku, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, na Slovensku, v Slovinsku a v Srbsku. V roku 2016 predstavovalo jej hrubé predpísané poistné celkovo 3,5 miliardy eur. Spoločnosti v týchto krajinách poskytovali svoje služby takmer 9 miliónom klientov.

## Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2016

V priebehu roku 2016 predstavenstvo spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) vykonávalo svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov a zo všeobecne záväzných právnych predpisov, pravidelne informovalo dozornú radu o podnikateľských aktivitách Spoločnosti, ako aj o celkovom vývoji poisťného trhu v Slovenskej republike.

Predstavenstvo Spoločnosti zodpovedá za zostavenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2016. Účtovnú závierku preskúmala audítorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., ktorá k nej vyjadrila svoj názor, že účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok 2016.

Rok 2016 bol rokom pokračujúceho rastu. Podľa štatistík Slovenskej asociácie poisťovní zaznamenala Spoločnosť v roku 2016 najsilnejší rast na slovenskom poisťnom trhu.

Poisťný trh v Slovenskej republike v roku 2016 rástol v medziročnom porovnaní celkovo o 1,4 %, pričom hrubé predpísané poistné Spoločnosti v roku 2016 narástlo o 7,6 %, čím si Spoločnosť vylepšila svoj tržový podiel na úroveň 9,3 %.

Spoločnosť dosiahla za rok 2016 celkové hrubé predpísané poistné vo výške 209,0 mil. EUR, z čoho neživotné poistenie tvorí objem vo výške 121,0 mil. EUR a životné poistenie tvorí objem vo výške 88,0 mil. EUR.

Segment neživotného poistenia Spoločnosti rástol o 9,7 % najmä vďaka 13 %-nému nárastu v poistení motorových vozidiel, ako aj vďaka poisteniu personálneho majetku s nárastom až 15,3 %. Slovenský poisťný trh v neživotnom poistení vzrástol o 5,5 %.

Segment životného poistenia Spoločnosti rástol o 4,7 % najmä vďaka značnému nárastu v rizikovom životnom poistení (+27,4 %), bežne platené poistné vzrástlo celkovo o 7,0 %.

Na slovenskom poisťnom trhu zaznamenalo životné poistenie pokles o 2,0 %.

Spoločnosť bola úspešná najmä v rámci povinného zmluvného poistenia, ktorého objem medziročne narástol až o 13,5 %. Objem havarijného poistenia stúpil o 12,6 %. Spoločnosť rástla značne aj v poistení veľkých rizík (medziročne +8,9 %), ako aj v poistení personálneho majetku (medziročne +15,3 %).

S nárastom novej produkcie o 9,6 % Spoločnosť potvrdila úspešný vývoj tak v segmente bežne plateného životného poistenia (medziročne o 3,5 %), ako aj v segmente neživotného poistenia (medziročne o 12,3 %). Spoločnosť uzavrela rok 2016 s čistým ziskom vo výške 6,7 mil. EUR.

Zisk po zdanení vo výške 6 743 015,45 EUR vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2016 navrhuje predstavenstvo rozdeliť nasledovne:

- a) časť zisku v sume 674 301,54 EUR previesť do budúceho obdobia na účet nerozdelený hospodársky výsledok minulých účtovných období,
- b) časť zisku v sume 6 068 713,91 EUR vyplatiť akcionárovi formou dividend.

Spoločnosť v roku 2017 plánuje najmä nárast hrubého predpísaného poistného, a to o 5,8 % spolu s udržaním profitability, ďalšie zvýšenie obchodnej dynamiky tak v životnom, ako aj v neživotnom poistení so zameraním na majetkové poistenie, zvýšenie efektivity, dôsledné sledovanie čerpania prevádzkových nákladov, skvalitňovanie procesov, digitalizáciu a klientsky orientovaný prístup.

V Bratislave dňa 12. 4. 2017

Ing. Roman Juráš  
predseda predstavenstva

Ing. Marian Hrotka, PhD.  
člen predstavenstva

Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA  
člen predstavenstva

Ing. Juraj Jurčík, MBA  
člen predstavenstva

Ing. Igor Palkovič  
člen predstavenstva

## Správa dozornej rady spoločnosti Generali Poistovňa, a. s.

Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava,  
IČO: 35 709 332, zapísanej v obchodnom registri  
Okresného súdu Bratislava I,  
odd.: Sa, vložka č. 1325/B  
(„Spoločnosť“)

**o výsledkoch kontrolnej činnosti, k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2016, výroku audítora a návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti prijaté per rollam na základe ustanovenia § 9 bodu 14. stanov Spoločnosti.**

V súlade s § 9 bod 1. písmeno a) stanov Spoločnosti dozorná rada schválila túto správu o výsledkoch kontrolnej činnosti, k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2016, výroku audítora a o návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti.

V priebehu roku 2016 dozorná rada vykonávala svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov Spoločnosti a zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Dozorná rada bola pravidelne informovaná predstavenstvom Spoločnosti o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti a vykonávala dohľad nad aktivitami predstavenstva Spoločnosti. Dozorná rada konštatuje, že podnikateľská činnosť Spoločnosti sa uskutočňuje v súlade s právnymi predpismi, stanovami a pokynmi valného zhromaždenia.

Riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2016 preskúmala audítorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o. Výrok audítora vzala dozorná rada na vedomie a akceptovala. Dozorná rada preskúmala riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2016 zostavenú a predloženú predstavenstvom, preskúmala správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti za rok 2016 a akceptovala návrh predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti za rok 2016 a nemá voči týmto dokumentom námietky.

Podľa návrhu predstavenstva hospodársky výsledok – zisk Spoločnosti vo výške 6 743 015,45 EUR vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2016 bude použitý nasledovne:

- a) suma 674 301,54 EUR sa prevedie do budúceho obdobia na účet nerozdelený hospodársky výsledok minulých účtovných období;
- b) časť zisku v sume 6 068 713,91 EUR bude vyplatená akcionárovi formou dividend.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu Spoločnosti schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku za obchodný rok 2016 a naložiť s hospodárskym výsledkom spôsobom navrhnutým predstavenstvom.

V Prahe dňa 25. 4. 2017

Luciano Cirinà  
predseda dozornej rady

Gregor Pilgran  
člen dozornej rady

Marcela Nberiová  
členka dozornej rady

Finančná časť

# Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

**V ZMYSLE § 23 ZÁKONA Č. 540/2007 Z. Z. (DODATOK K SPRÁVE AUDÍTORA)**



### *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

*Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.*

*V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:*

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.*
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.*
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.*
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.*
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.*

*S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.*

*Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.“*

## **II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

*Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe - dodatok správy nezávislého audítora*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade

s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

2. mája 2017  
Bratislava, Slovenská republika

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




Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor  
Licencia SKAU č. 893

# Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

V ZMYSLE § 23 ZÁKONA Č. 540/2007 Z. Z. (DODATOK K SPRÁVE AUDÍTORA)

# Správa nezávislého audítora



**EY**  
Building a better  
working world

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

**Správa nezávislého audítora**

Akciónárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s.:

**Správa z auditu účtovnej závierky**

*Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a komplexných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

*Základ pre názor*

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

*Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

*Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

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



očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

#### **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

*Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.



Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávne vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

29. marca 2017  
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítora  
Licencia SKAU č. 893

# Individuálna účtovná zvierka

## K 31. DECEMBRU 2016 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 zvierku

## Obsah

22	Individuálna účtovná zvierka	56	4.3 Riziko likvidity
23	Individuálna súvaha	58	4.4 Úverové riziko
24	Individuálny výkaz ziskov a strát	61	4.5 Operačné riziko
25	Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	61	4.6 Riadenie kapitálu
26	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	61	4.7 Hierarchia reálnych hodnôt
27	Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	64	5 Hmotný majetok
30	Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke	65	6 Nehmotný majetok
30	1 Všeobecné informácie	66	7 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch
31	2 Prehľad významných účtovných postupov	67	8 Finančné aktíva a finančné záväzky
31	2.1 Východiská na zostavenie účtovnej zvierky	69	9 Zaisťné aktíva
35	2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	70	10 Úvery a pohľadávky
35	2.3 Prepočet cudzej meny	70	11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
35	2.4 Nehmotný majetok	70	12 Odložená daň z príjmu
35	2.5 Hmotný majetok	73	13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
36	2.6 Zaisťné zmluvy	73	14 Vlastné imanie
36	2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky	75	15 Technické záväzky z poistných zmlúv
38	2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	80	16 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
38	2.9 Daň z príjmov	81	17 Čisté zaslúžené poistné
39	2.10 Kompenzácia finančného majetku	82	18 Výnosy/(straty) z finančných investícií a Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov
39	2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	83	19 Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj
39	2.12 Základné imanie	83	20 Ostatné výnosy
39	2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv	83	21 Čisté poistné plnenia a nároky
41	2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia	83	22 Provízie a ostatné obstarávacie náklady
41	2.15 Vklady od zaisťovateľov	84	23 Náklady na správu investícií
41	2.16 Vykazovanie výnosov	84	24 Náklady podľa druhu
42	2.17 Zníženie hodnoty aktív	85	25 Daň z príjmu
43	2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie	85	26 Informácie o zamestnancoch
45	2.19 Leasing	86	27 Transakcie so spriaznenými osobami
45	2.20 Zamestnanecké požitky	91	28 Podmienené záväzky a pohľadávky
46	2.21 Výplata dividend	91	29 Udalosti po súvahovom dni
46	2.22 Platby na základe podielov		
46	3 Významné účtovné odhady a úsudky		
48	4 Riadenie rizika		
48	4.1 Poistné riziko		
48	4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení		
51	4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení		
54	4.2 Trhové riziko		

## INDIVIDUÁLNA SÚVAHA

	Pozn.	31. 12. 2016	31. 12. 2015
<b>AKTÍVA</b>			
Hmotný majetok	5	3 289	3 569
Nehmotný majetok	6	32 763	36 150
Ostatné nefinančné aktíva		845	893
Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	7	26 681	16 604
<b>Finančné aktíva</b>			
- termínované vklady	8	–	12 095
- určené na predaj	8	285 316	283 373
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	8	152 303	144 865
- deriváty	8	9	232
Zaisťné aktíva	9,15	51 403	47 486
Úvery a pohľadávky	10	16 420	14 716
Daňová pohľadávka		1 266	–
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	11	46 797	37 090
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	12 642	10 541
<b>Aktíva celkom</b>		<b>629 734</b>	<b>607 614</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie		25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		5 648	5 648
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj		16 496	14 430
Rezerva na platby vo forme podielov		460	277
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		81 706	82 528
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>14</b>	<b>129 310</b>	<b>127 883</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Technické záväzky z poistných zmlúv	15	442 926	421 577
Vklady od zaisťovateľov		326	197
<b>Finančné záväzky</b>			
- deriváty	8	2 957	1 445
Splatná daň – záväzok		–	889
Odložené daňové záväzky	12	5 713	5 798
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	48 502	49 825
<b>Záväzky celkom</b>		<b>500 424</b>	<b>479 731</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>629 734</b>	<b>607 614</b>

**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**

	Pozn.	2016	2015
Hrubé zaslúžené poistné		202 890	191 629
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-54 855	-53 976
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>	<b>17</b>	<b>148 035</b>	<b>137 653</b>
Výnosy/(straty) z finančných investícií	18	13 451	10 909
Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov	18	-350	-359
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	19	-882	-88
Provízia od zaistovateľov		13 690	13 597
Ostatné výnosy	20	1 988	2 579
		<b>175 932</b>	<b>164 291</b>
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v životnom poistení		55 330	51 135
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		-313	17
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v neživotnom poistení		59 841	52 477
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		-21 696	-20 817
<b>Čisté poistné plnenia a nároky</b>	<b>21</b>	<b>93 162</b>	<b>82 812</b>
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	22, 24	51 823	48 572
Náklady na správu investícií	23, 24	764	767
Administratívne náklady	24	20 635	20 771
		<b>166 384</b>	<b>152 922</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>9 548</b>	<b>11 369</b>
Daň z príjmu	25	-2 805	-1 766
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>6 743</b>	<b>9 603</b>



Ing. Roman Juráš  
predseda predstavenstva



Ing. Igor Palkovič  
člen predstavenstva

**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT**

	Pozn.	2016	2015
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>6 743</b>	<b>9 603</b>
<b>Ostatné komplexné zisky/(straty)</b>			
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty		2 381	1 361
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane		-315	-300
<b>Ostatné komplexné zisky a (straty)</b>		<b>2 066</b>	<b>1 061</b>
<b>Celkové komplexné zisky a (straty)</b>		<b>8 809</b>	<b>10 664</b>

## INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

	Pozn.	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
<b>Vlastné imanie 1. januára 2015</b>		<b>25 000</b>	<b>4 872</b>	<b>13 369</b>	95	<b>76 052</b>	<b>119 388</b>
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2015		–	–	1 061	–	–	1 061
Zisk po zdanení		–	–	–	–	9 603	9 603
<b>Celkové komplexné zisky a straty za rok 2015</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 061</b>	<b>–</b>	<b>9 603</b>	<b>10 664</b>
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	182	–	182
Podniková kombinácia pod spoločnou kontrolou		–	–	–	–	-2 351	-2 351
Prídel do zákonného rezervného fondu	14	–	776	–	–	-776	–
		–	<b>776</b>	<b>–</b>	<b>182</b>	<b>-3 127</b>	<b>-2 169</b>
<b>Vlastné imanie 31. decembra 2015</b>		<b>25 000</b>	<b>5 648</b>	<b>14 430</b>	<b>277</b>	<b>82 528</b>	<b>127 883</b>
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2016		–	–	2 066	–	–	2 066
Zisk po zdanení	14	–	–	–	–	6 743	6 743
<b>Celkové komplexné zisky a straty za rok 2016</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 066</b>	<b>–</b>	<b>6 743</b>	<b>8 809</b>
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	301	–	301
Výplata časti rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	-118	118	–
Výplata dividend	14	–	–	–	–	-7 683	-7 683
		–	–	–	<b>183</b>	<b>-7 565</b>	<b>-7 382</b>
<b>Vlastné imanie 31. decembra 2016</b>		<b>25 000</b>	<b>5 648</b>	<b>16 496</b>	<b>460</b>	<b>81 706</b>	<b>129 310</b>

Poznámky na stranách 30 až 91 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

## INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV – NEPRIAMA METÓDA

	Pozn.	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk/(strata) pred zdanením		9 548	11 369
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	5,6	6 254	6 557
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	19	882	88
Tvorba/(rozpúšťanie) opravnej položky k majetku	6	-50	-87
Tvorba/(rozpúšťanie) opravných položiek		1 218	-973
Odpis pohľadávok	24	954	837
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív	18	-512	-3 131
Úrokové výnosy	18	-8 442	-8 440
Úrokové náklady		–	–
Výnosy z dividend	18	-1 881	-2 572
(Zisky)/straty z predaja/vyradenia hmotného majetku		-9	40
Prijaté úroky		8 500	8 749
Prijaté dividendy okrem dividend z investícií v spoločných podnikoch		276	292
(Nárast)/pokles vo finančných aktívach		5 274	-13 401
(Nárast)/pokles v zaistných aktívach		-3 917	-2 407
(Nárast)/pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach		-4 211	110
(Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		-9 707	-8 484
Nárast/(pokles) v technických záväzkoch z poistných zmlúv		20 966	5 211
Nárast/(pokles) vo vkladoch od zaistovateľov		129	-89
Nárast/(pokles) v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		-640	2 737
Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch		1 512	-567
Nárast záväzku z podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou		–	4 574
Zaplatené úroky		–	–
Zaplatená daň z príjmov		-5 360	-2 942
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>20 784</b>	<b>-2 529</b>

Poznámky na stranách 30 až 91 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5,6	-2 578	-3 115
Prijmy z predaja hmotného majetku		50	261
Výdavky na kúpu časti podnikov		–	-5 575
Obstaranie podielu v pridruženej spoločnosti	7	-10 077	–
Prijmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch		1 605	2 280
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-11 000</b>	<b>-6 149</b>
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky úverov		–	–
Výplata dividend	14	-7 683	–
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-7 683</b>	<b>–</b>
Čistý nárast/(pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		2 101	-8 678
Čistý nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov z podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou		–	2 665
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		10 541	16 554
<b>Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>13</b>	<b>12 642</b>	<b>10 541</b>



Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Generali Poistovňa, 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 ako aj aktívne zaistenie. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 632 osôb (31. 12. 2015: 643).

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 2016:

### PREDSTAVENSTVO:

<i>Titul, meno, priezvisko</i>	<i>Funkcia</i>	<i>Obdobie od – do</i>
<b>Ing. Roman Juráš</b>	predseda	od 8. júna 2013 –
<b>Ing. Juraj Jurčík, MBA</b>	člen	od 4. septembra 2013 –
<b>Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA</b>	člen	od 4. septembra 2013 –
<b>Ing. Marian Hrotka, PhD.</b>	člen	od 19. júla 2013 –
<b>Ing. Igor Palkovič</b>	člen	od 4. marca 2016 –

### DOZORNÁ RADA:

<i>Titul, meno, priezvisko</i>	<i>Funkcia</i>	<i>Obdobie od – do</i>
<b>Luciano Cirinà</b>	predseda	od 1. septembra 2013 –
<b>Klára Starková</b>	člen	od 11. júla 2014 – do 4. novembra 2016
<b>Marcela Nberiová</b>	člen	od 18. apríla 2012 –
<b>Gregor Pilgram</b>	člen	od 1. septembra 2013 –
<b>Michaela Ďurišinová</b>	člen	od 4. decembra 2013 – do 16. januára 2017

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

**Generali Poistovňa, a. s., odštepny závod Európska cestovná poisťovňa**

Vedúci: Ing. Milan Ondráš

**Generali Poistovňa, a. s., odštepny závod Genertel**

Vedúci: Lukáš Bertók B.S.B.A.

Akcionárom spoločnosti Generali Poistovňa, 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## 2 PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

### 2.1 VÝCHODISKÁ NA ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2016 (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 č. 431/2002 Z. z. 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 2016. 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 prípravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

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 2016 hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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.

S účinnosťou od 1. januára 2015 Spoločnosť kúpila časť podniku od Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft – konkrétne časť podniku tvoriacu jeho slovenskú pobočku – **Euro-päishe 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 poisťných 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 kúpnou 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:

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

## Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spoločnosť neupravila účtovné hodnoty ECP k 1. januáru 2015 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. Oblasti, 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 2016

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

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.

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.

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 boli schválené Európskou úniou v septembri 2016.

**Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr:**

## Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2016 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 charakteristík 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 (ang. 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 charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu alebo ostatný súhrnný zisk alebo stratu (ak je cieľom aj inkasovanie zmluvných peňažných tokov aj predaj majetku)
- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo

recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníženia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať efekty zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, v inom súhrnnom zisku.

Momentálne sa posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku, a zároveň sa očakáva, že vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku bude významný. IFRS 9 bol schválený Európskou úniou v novembri 2016.

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 bol schválený Európskou úniou septembri 2016.

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 zostávajú 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 vykázaní časového rozlíšenia týkajúceho sa regulovaných cien bol vykázaný samostatne. Európska komisia sa rozhodla, že nezačne schvaľovací proces pre tento dočasný štandard a počká na finálny štandard.

IFRS 16, Leasing (účinný od 1. januára 2019). IFRS 16 vydaný v januári 2016 nahrádza požiadavky, ktoré platili viac ako 30 rokov a predstavuje významnú zmenu účtovania o leasingu. Leasing tvorí dôležitý a flexibilný zdroj financovania mnohých spoločností, ale starý štandard (IAS 17) neumožňoval investorm a ostatným užívateľom závierky, aby mali dostatočný obraz o majetku a záväzkoch z leasingu, hlavne v leteckom sektore, maloobchode a doprave. IFRS 16 vyriešil tento problém tým, že vyžaduje, aby všetky leasingy boli vykázané v súvahe ako majetok a záväzky. IFRS 16 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

Novela k IAS 12, Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát (účinná od 1. januára 2017) vydaná v januári

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2016 prináša odpovede na otázku, ako účtovať o odloženej daňovej pohľadávke z dlhových cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou. Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

Novela k IAS 7, Iniciatíva vo vykazovaní (účinná od 1. januára 2017) vydaná v januári 2016 vyžaduje od spoločností poskytnúť informácie o zmene ich finančných záväzkov a je odpoveďou na požiadavky investorov na informácie, ktoré pomôžu lepšie porozumieť zmenám v dlhu spoločnosti. Novela pomôže investorom vyhodnotiť zmeny v záväzkoch vyplývajúcich z finančnej činnosti, vrátane zmien v peňažných tokoch a nepeňažných zmenách (napríklad kurzových rozdieloch). Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

Spresenie k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (účinná od 1. januára 2018) vydaná v apríli 2016 upresňuje niektoré požiadavky a poskytuje dodatočnú úľavu pri prechode na tento štandard. Nemení princípy, ale upresňuje, ako tieto princípy majú byť uplatnené:

- ako identifikovať v zmluve “performance” záväzkov (prísľub previesť tovary alebo služby zákazníkom);
- ako stanoviť, či je spoločnosť „principal“ (poskytovateľ tovaru alebo služby) alebo agent (zodpovedný za dojednanie poskytnutia tovaru alebo služieb); a
- ako stanoviť, či výnosy z poskytnutia licencie majú byť vykázané naraz alebo počas trvania.

Navyše obsahuje dve dodatočné úľavy aby sa znížili náklady a komplexnosť pre spoločnosti, ktoré tento štandard aplikujú po prvýkrát. Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

Novela k IFRS 2, Klasifikácia a oceňovanie transakcií s platbami na základe podielov (účinná od 1. januára 2018) vydaná v júni 2016 upresňuje, ako účtovať o niektorých typoch transakcií s platbami na základe podielov:

- a)** o efekte podmienok nároku (ang. vesting condition) ako aj podmienok, ktoré sa nepovažujú za podmienky nároku (ang. non-vesting condition) na ocenenie platieb na základe podielov s vyrovnaním formou peňažnej hotovosti
- b)** o transakciách s platbami na základe hotovosti s úhradou na netto báze pre záväzkov zo zrážkovej dane
- c)** úprave podmienok platby na základe podielov, ktoré majú za následok zmenu klasifikácie transakcie zo „s vyrovnaním formou peňažnej hotovosti“ (ang. cash-settled) na „s vyrovnaním z vlastného imania“ (angl. equity-settled)

Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 2014 – 2016 (vydané v decembri 2016 a účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo 1. januára 2018 a neskôr). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch:

- IFRS 1 – odstránené neaktuálne výnimky pre spoločnosti, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS.
- IFRS 12 – upresnenie rozsahu pôsobnosti štandardu – požiadavky na zverejnenia podielov v iných spoločnostiach sa týkajú aj podielov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj

- IAS 28 – upresnenie, že rozhodnutie oceňovať investície v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa robí pre každú investíciu osobitne.

Zlepšenia neboli zatiaľ schválené Európskou úniou.

Novela IFRS 4 Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy (účinná od 1. januára 2018) vydaná v septembri 2016 je odpoveďou na obavy vyplývajúce z implementácie IFRS 9 predtým, ako bude vydaný nový štandard, ktorý nahradí IFRS 4. Novela zaviedla dve možnosti pre spoločnosti, ktoré vydávajú poistné zmluvy: dočasnú výnimku z aplikácie IFRS 9 a kombinovaný prístup (ang. overlay approach).

Dočasná výnimka z IFRS 9 je povolená pre spoločnosti, ktorých aktivity sú prevažne spojené s poisťovníctvom a povoľuje naďalej aplikovať IAS 39 najneskôr do 1. januára 2021. Spoločnosti, ktoré využijú túto výnimku budú mať povinnosť urobiť dodatočné zverejnenia.

Kombinovaný prístup je možnosť pre spoločnosti, ktorá aplikujú IFRS 9 a vydávajú poistné zmluvy, aby upravili výkaz ziskov a strát o zvolené finančné aktíva (v konečnom dôsledku to bude mať za následok účtovanie ako podľa IAS 39 pre zvolené finančné aktíva). Úprava bude eliminovať účtovný nesúlad, ktorý by mohol vzniknúť z aplikácie IFRS 9 bez nového štandardu pre účtovanie poistných zmlúv. Spoločnosť bude musieť vykázať úpravu ako samostatný riadok vo výkaze ziskov a strát ako aj samostatný riadok vo výkaze komplexných ziskov a strát.

Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

Novela IAS 40 Transfer investícií v nehnuteľnostiach (účinná od 1. januára 2018) vydaná v decembri 2016 upresňuje kedy má spoločnosť presunúť majetok (vrátane majetku vo výstavbe) do a z investícií v nehnuteľnostiach. Novela stanovuje, že zmena má nastať vtedy, keď majetok začne alebo prestane spĺňať definíciu investícií v nehnuteľnostiach a keď existuje dôkaz o zmene použitia. Iba zmena úmyslu manažmentu o použitie majetku nepredstavuje dôkaz o zmene použitia.

Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

IFRIC interpretácia 22 Precenenie cudzej meny a preddavok na odmenu (angl. advance consideration) (účinná od 1. januára 2018) vydaná v decembri 2016 upresňuje účtovanie o transakciách, ktoré zahŕňajú príjem alebo výplatu preddavku na odmenu v cudzej mene. Táto interpretácia sa týka transakcií v cudzej mene, pri ktorých spoločnosť vykáže nepeňažný majetok alebo nepeňažný záväzkov vyplývajúci s príjmu alebo výplaty preddavku na odmenu predtým, ako vykáže súvisiace aktívum, náklad alebo výnos. Stanovuje, že rozhodujúcim dňom pre stanovenie výmenného kurzu je deň prvotného vykázania nepeňažného aktíva (preddavku) alebo výnosu budúcich období.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## 2.2 INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH, PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PODNIKOV

### 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) Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Spoločnosť významný vplyv ale nie kontrolu zvyčajne spojené s vlastníctvom 20 – 50 % akcií s hlasovacími právami. Investície v pridružených spoločnostiach 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 pridružených spoločností rovnako, ako je uvedené v Poznámke 2.17 pre nepeňažné aktíva a vykoná test na zníženie hodnoty.

### c) 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.

## 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 poisťovania 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) Softvér

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 oprávky 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 technic-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ké 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:

<b>Budovy</b>	15 až 40 rokov
<b>Stroje, prístroje a zariadenia</b>	2 až 6 rokov
<b>Dopravné prostriedky</b>	4 roky
<b>Inventár</b>	6 rokov
<b>Drobný hmotný majetok</b>	1 až 2 roky

Zostatková hodnota aktív a životnosť sa prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a upravuje v prípade potreby. 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 číстых strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poistným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného 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 poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na

rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné 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 zaviazze zaobstarať, alebo predat 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 ocenia 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 vyrovnať za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná trhová cena. Ak trh pre finančné aktíva nie je aktívny, alebo nie je k dispozícii trhová cena, Spoločnosť určí reálnu hodnotu použitím oceňovacích techník (DCF – analýza diskontovaného peňažného toku). Ak nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu majetkových nástrojov, oceňujú sa obstarávacou cenou. Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy po zániku práv na prijatie peňažného toku z investícií alebo po ich prevode a po prevode v podstate všetkých rizík a výťažkov z vlastníctva od Spoločnosti. Finančné záväzky sú odúčtované po ich vyrovnaní – to znamená, keď je záväzok vyrovnaný, zrušený alebo premlčaný.

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

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát majú dve podkategórie. Finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom zaúčtovaní. Finančné aktíva sa klasifikujú v tejto kategórii, ak boli nadobudnuté najmä pre účely

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 zväžení 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 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 apetitu, vývoja úverovej kvality emitenta, zmeny likvidity nástroja alebo jeho relatívneho pomeru medzi rizikom a výnosom.

Účtovanie o zabezpečení sa aplikuje na skupinu aktív. Spoločnosť stanovuje, ktoré nástroje s pevným výnosom predstavujú zabezpečovanú položku ako aj ich objem vždy na začiatku mesiaca. Určenie skupiny aktív spĺňa podmienky stanovené § 83 IAS 39 – a to, že skupina aktív je vystavená rovnakému riziku a že Spoločnosť očakáva, že zmena reálnej hodnoty pripadajúca na zabezpečované riziko jednotlivých položiek v skupine bude približne priamo úmerná celkovej zmene reálnej hodnoty pripadajúcej zabezpečovanému riziku skupiny položiek.

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

Pri 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 ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

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

Spoločnosť časovo rozlišuje len priame obstarávacie náklady (ziskateľské provízie) a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv. Výnimkou sú obstarávacie náklady v životnom poistení pre produkty s zillmerovou 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 počiatočných nákladov

- a)** po dobu, počas ktorej sa zrážajú počiatočné poplatky z poistného,
- b)** po dobu, počas ktorej sa platí poistné, ak nie sú zavedené počiatočné 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 a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach podľa zákona č. 235/2012 Z.z.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 vymožitelnosť 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 poistných 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 POISTNÝCH ZMLÚV

Táto položka obsahuje sumy brutto záväzkov súvisiacich s poistnými zmluvami a investičnými zmluvami s prvkami dob-

rovoľnej 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:

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

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

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

#### *Tieňové účtovníctvo*

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykázaného taktiež v ostatných komplexných ziskoch a stratách).

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

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

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

#### **Rezerva na poistné budúcich období**

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

o poistnej udalosti. Pri ukončení likvidácie poistnej udalosti sa RBNS rozpustí a začítuje 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 % v úrazovom poistení a 2,5 % pri rentách v PZP.

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

Súčasťou RBNS v neživotnom poistení je aj tzv. rezerva IBNER, t. j. rezerva na poistné udalosti už vzniknuté, ale nedostatočne nahlásené. Výška tejto rezervy sa určí ako rozdiel medzi odhadnutou tzv. konečnou škodou (angl. ultimate loss) a týmito jej nasledovnými zložkami: už vyplatenými poistnými plneniami, zostatkom RBNS a odhadom IBNR.

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

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

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

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

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

## **2.14 POHLADÁVKY A ZÁVÄZKY Z POISTENIA**

Pohľadávky a záväzky z poistenia predstavujú finančné nástroje a obsahujú sumy splatné poistníkom, agentom a maklérom. Pohľadávky sa oceňujú pri obstaraní v reálnej hodnote

a následne sa oceňujú v amortizovaných obstarávacích cenách s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Ak existuje objektívny dôkaz, že existuje strata zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, zníži sa účtovná hodnota poistných pohľadávok o opravnú položku, ktorej tvorba je účtovaná do nákladov. Proces testovania na zníženie hodnoty je uvedený v Poznámke 2.17.

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

## **2.15 VKLADY OD ZAIŠŤOVATEĽOV**

Táto položka obsahuje vklady prijaté od zaisťovateľov z postúpenej priamej poisťovacej činnosti najmä na základe podielu zaisťovateľa na technických rezervách Spoločnosti. Vklady poskytujú zaisťovateľa za účelom splnenia svojich zmluvných povinností a účasti v prípadoch nárokov veľkých poistných udalostí alebo zaistenia veľkých poistných portfólií. Sú primárne účtované podľa zmluvných podmienok odrážajúcich podiel zaisťovateľa 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 zaisťovateľa zahrňujú provízie prijaté od zaisťovateľov, alebo pohľadávky voči zaisťovateľom plynúce zo zaistných provízií a podiel na zisku vyplývajúci zo zaistných zmlúv. Zaistné provízie poistenia sa časovo rozlišujú spôsobom, ktorý je konzistentný s nezasluženým poistným postúpeným zaisťovateľovi.

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 začítujú v čase vzniku práva Spoločnosti na prijatie platby.

### **d) Výnosy z likvidácie poistných udalostí**

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## 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 sú-

časných 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 poisťného 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, pridružených a v spoločných podnikoch

V prípade investícií v dcérskych spoločnostiach, pridružených a spoločných podnikoch sa test na zníženie hodnoty vykoná

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

tak, že sa obstarávací hodnota porovná s návratnou hodnotou investície zníženou o akékoľvek straty zo zníženia hodnoty ktoré boli predtým vykázané vo výkaze ziskov a strát. Prípadné zníženie hodnoty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

### d) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív

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

Nehmotný majetok, ktorý predstavuje hodnotu obstaraného poisťného 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 poisťné riziko alebo poisťné a finančné riziká. Poisťné zmluvy sú zmluvy, ktoré prenášajú významné poisťné riziko. Takéto zmluvy môžu prenášať tiež finančné riziko. Spoločnosť definuje ako významné poisťné riziko také riziko, kde pri vzniku poisťnej udalosti je poisťné plnenie minimálne o 10 % vyššie ako plnenie splatné v prípade, ak by sa udalosť nevykytla, pričom takéto udalosť môže reálne nastať. Zmluvy, ktoré prenášajú finančné riziko, pri ktorom nie je významné poisťné riziko sa klasifikujú ako investičné zmluvy, ale v súčasnosti Spoločnosť takéto zmluvy neeviduje.

Niektoré poisťné zmluvy obsahujú prvok voliteľnej účasti (DPF). Tento prvok oprávňuje poisťníka 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:

- výkonnosť špecifikovanej skupiny zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy
- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov špecifikovanej časti aktív, držaných Spoločnosťou, alebo
- 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 poisťných záväzkov.

### a) Vykazovanie a oceňovanie

Poisťné 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 poisťné 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 poisťné 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 poisťný 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 poisťnej udalosti sú buď pevne stanovené alebo prepojené na rozsah ekonomickej straty, ktorú majiteľ z poisťky utrpel. Nevykytujú sa žiadne plnenia viazané na splatnosť alebo odstúpenie od poisťnej zmluvy.

Pre všetky tieto zmluvy sa poisťné účtuje ako výnos (zaslužené poisťné) pomerne počas obdobia krytia.

Poisťné 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 poisťných plnení vyplácaných formou rent.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

#### Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami

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

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

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

Poistné zmluvy klasického kapitálového životného poistenia obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu (2,4 % až 6 % p. a.). Tieto zmluvy obsahujú tiež DPF, ktoré oprávňujú poistníkov participovať na výnose z investícií prevyšujúcim minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu vo forme podielu na zisku. Rozhodnutie o miere účasti a podiele na zisku za rok je na Spoločnosti. Manažment Spoločnosti rozhoduje o rozdelení zisku pre daný rok na základe dosiahnutých výnosov z investícií za rok a rozhodnutie je výlučne na jeho zväžení. Podiel na zisku za daný rok je vyhlásený a je vytvorená príslušná rezerva na podiely na zisku ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Podiel na zisku sa pripisuje jednotlivým poistným zmlúvam 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. Závazok sa na mesačnej báze znižuje o rizikové poistné, správne a iné dohodnuté poplatky, prípadne o vyplatené odkupné hodnoty. Závazok sa zvyšuje tiež o garantované dohod-

nuté 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. Závazok 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. Závazky za neuhradené škody sa odhadujú s použitím odhadov pre individuálne prípady ohlásené Spoločnosti a štatistických analýz škôd, ktoré vznikli, ale neboli ohlásené.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

#### 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 opcií 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 sta-

novené v právnych predpisov 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. 2015: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. 12. 2015: 13,4 %).

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Závazky z príspevkovo definovaných dôchodkových plánov sú účtované ako náklad a výnos v dobe ich vzniku a nevyplyývajú 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 PODIELOV

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

## 3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A ÚSUDKY

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a záväzkov v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

#### Konečný záväzok vyplývajúci z poistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 predstavoval 2 531 tis. EUR. Príspevok bol zaplatený v roku 2016.

#### Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

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

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

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

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

Pre všetky produkty životného poistenia sú budúcimi peňažnými tokmi, najmä: poistné, poistné plnenia, administratívne náklady, náklady likvidácie, investičné náklady, provízne 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 19). 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 volatilita na globálnych finančných trhoch

V súvislosti so situáciou na finančných a kapitálových trhoch identifikovala Spoločnosť dve hlavné riziká.

Prvým je politický vývoj v Európe, kde úspech protisystémových strán vo voľbách vo viacerých krajinách by mohol viesť k výraznejšiemu spochybňovaniu životnosti EÚ a najmä eurozóny. Strata dôvery investorov by mohla viesť k výpredajom dlhopisov a k nárastu rizikovej averzie s dopadom na funkčnosť finančných trhov.

Druhým rizikom je postupné sprísňovanie menovej politiky v USA a čiastočne aj v Európe. To môže viesť k prepadu hodnoty vládnych dlhopisov, ktoré tvoria väčšinu portfólií poisťovní a penzijných fondov. Nárast úrokových sadzieb by však zvýšil reinvestičné výnosy a z hľadiska strednodobého ho považujeme za žiaduce. Naopak pokračovanie súčasnej situácie nulových či záporných výnosov by postupne erodovalo finančné zdravie poisťovní a penzijných fondov, ktoré vzhľadom na regulačné a kapitálové obmedzenia nedokážu stratu investičných výnosov dostatočne kompenzovať z iných zdrojov.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## 4 RIADENIE RIZIKA

Riadenie rizika je kľúčovým prvkom správy a riadenia Spoločnosti. Procesy riadenia rizika pozostávajú z identifikácie rizík, ich hodnotenia, kvantifikácie, ako aj návrhu a implementácie opatrení na ich zmiernenie.

Systém pre riadenie rizík Spoločnosti je v súlade s politikou riadenia rizík Generali Group, ktorá je implementovaná aj lokálne a je konzistentná s požiadavkami direktívy Solvency II.

### 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 politik 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 zložitost' 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 POISTNÉ 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, ktoré-

mu 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 opisovanie 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 poisťné 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 boli v minulosti prevládajúcou zložkou zmluvy so sporivou zložkou, ale aktuálne výrazne rastie podiel zmlúv kryjúce čisto poisťné riziko (úmrtie a trvalé následky, závažné ochorenia ,pri-poistenia pre úraz, atď.).

Poisťné riziká súvisiace s poisťnými zmluvami s garantovanými podmienkami na úročenie sa zohľadňujú pri tvorbe cien, garantované podmienky boli stanovené obozretné, navyše takéto zmluvy už nie sú aktuálne v ponuke. Úmrtiosťné a morbiditné tabuľky sa štandardne využívajú s použitím primeraných bezpečnostných prirážok. Porovnanie predpokladanej a skutočnej úmrtiosť, ktoré sa vykonáva spravidla raz ročne ukazuje, že použitá úmrtiosť a iné odhady parametrov poisťného rizika použité pri tvorbe cien boli dostatočne konzervatívne. Osobitný dôraz sa kladie na opisovanie nových zmlúv, ktoré zahŕňa hodnotenie jednak zdravotného ako aj finančného stavu poistených osôb. Štandardné opisovacie manuály, formuláre, zdravotné a finančné požiadavky pri upisovaní, sa vyžadujú jednak pre riziko úmrtia ako aj pre jednotlivé pripoistenia. Na zníženie rizika úmrtiosť a rizík z pripoistení boli stanovené maximálne úrovne poisťteľnosti, ako aj konzistentné poisťné podmienky, osobitne čo sa týka výluk z poistenia. Ďalším prvkom na zníženie rizika úmrtiosť a rizika morbidity je zaistenie. Tento nástroj Spoločnosť uplatňuje najmä pre poistenie úmrtiosť.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

#### POISTNÁ SUMA V RIZIKU\* (SAR) NA ÚMRTIE KU KONCU ROKA 2016

Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	369 013	216 456	39	369 013
7 až 15	324 396	31 405	40	324 396
15 až 30	416 793	19 335	39	416 793
30 až 50	483 019	12 170	37	483 019
Viac ako 50	790 813	10 438	35	711 376
Kolektívne zmluvy	401 456	24 999	–	43 315
<b>Spolu</b>	<b>2 785 490</b>	<b>314 803</b>	<b>–</b>	<b>2 347 912</b>

#### POISTNÁ SUMA V RIZIKU\* (SAR) NA ÚMRTIE 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
<b>Spolu</b>	<b>2 211 829</b>	<b>323 329</b>	<b>–</b>	<b>1 887 719</b>

\*Poisťná suma v riziku je napočítaná pre jeden život za všetky relevantné zmluvy.

Významnými rizikami zahrnutými do poisťného rizika v životnom poistení sú riziko stornovania a riziko nákladov. Riziko stornovania (riziko súvisiace s dobrovoľným odstúpením od zmluvy zo strany poisťníka) a riziko nákladov (riziko súvisiace s neprímeranosťou poplatkov a prirážok v poisťnom vzhladom na skutočný vývoj nákladov) sa ohodnocujú obozretným spôsobom pri tvorbe cien nových produktov so zohľadnením v tvorbe a testovaní zisku nových sadzobných predpokladov odvodených od skúseností Spoločnosti, alebo ak tieto nie sú dostatočne spoľahlivé alebo vhodné, zo skúseností iných subjektov Generali Group.

Na zníženie rizika stornovania sú vo všeobecnosti v produktoch zohľadnené pokuty za odstúpenie a sú stanovené tak, aby aspoň čiastočne nahradili stratu budúcich ziskov. Takisto je cieľom Spoločnosti navrhnuť provízne systémy tak, aby motivovali sprostredkovateľov ku starostlivosti o kmeň.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

### CITLIVOSŤ VÝŠKY TECHNICKÝCH REZERV NA ZMENU PARAMETROV POISTNÉHO RIZIKA V ŽIVOTNOM POISTENÍ (Z TESTU PRIMERANOSTI REZERV)

Riziko úmrtnosti	2016		2015	
	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**
Súčasná hodnota	163 126	339	192 870	399
Úmrtnosť +10 % posun	164 261	341	194 277	402
Úmrtnosť -10 % posun	161 432	337	191 458	395
<b>Riziko storna</b>				
Súčasná hodnota	163 126	339	192 870	399
Gradient +25 % posun	193 010	271	206 860	310
Gradient -25 % posun	118 411	418	172 930	501
<b>Nákladové riziká</b>				
Súčasná hodnota	163 126	339	192 870	399
Náklady +10 % posun	167 022	348	197 346	412
Náklady -10 % posun	158 675	330	188 394	385

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

\*\*Nedostatočnosť rezervy je plne zaučítovaná v tejto závierke.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol vykonaný test primeranosti rezerv pre dlhodobé poistné zmluvy. Závazky 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 úmrtia 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 zahrnila trend v znižovaní úmrtnosti a zvýšila predpoklady týkajúce sa vzniku poistnej udalosti z dôvodu doby nevyhnutného liečenia úrazu. V prípade rizika úmrtia, 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 stornovateľnosti 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

### 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 nezasluženú poistnú 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 eurách)	Pred zaistením		Po zaistení	
	2016	2015	2016	2015
Stredná hodnota výšky škôd* – majetok	1 337	1 356	637	645
Stredná hodnota výšky škôd* – katastrofy	23 496	3 069	17 404	2 493
Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/poistených objektov [v %]	3,81 %	4,19 %	3,81 %	4,19 %

\*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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**PML NA MAJETOK KU KONCU ROKA 2016**

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po zaistení
Menej ako 25	1 051 498	193 433	611 228
25 – 100	4 674 441	83 150	2 713 687
100 – 1 000	8 766 022	40 468	4 977 442
1 000 – 10 000	11 360 837	5 068	4 703 413
10 000 – 50 000	4 681 163	232	116 305
Nad 50 000	9 558 851	60	141 103
<b>Spolu</b>	<b>40 092 812</b>	<b>322 411</b>	<b>13 263 178</b>

**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
<b>Spolu</b>	<b>38 815 312</b>	<b>267 196</b>	<b>10 971 609</b>

**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 2006 (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 2016 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2006 (a skôr) do roku 2016.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:	2006 a skôr	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Spolu
ku koncu 1. finančného roka	169 527	56 796	87 964	69 133	73 915	74 003	64 013	54 061	51 544	57 538	64 800	
o rok neskôr	174 057	62 243	86 390	60 615	75 668	68 284	65 019	52 128	50 968	54 190		
o dva roky neskôr	172 170	60 863	82 762	55 978	73 276	65 733	64 126	50 350	49 611			
o tri roky neskôr	171 725	58 634	82 239	57 536	71 808	63 472	63 464	49 983				
o štyri roky neskôr	167 166	57 824	80 115	56 566	71 679	62 746	62 438					
o päť rokov neskôr	165 265	58 136	79 870	56 004	71 105	62 323						
o šesť rokov neskôr	165 080	58 113	79 157	56 055	70 726							
o sedem rokov neskôr	164 402	57 679	79 249	55 992								
o osem rokov neskôr	163 342	57 677	78 821									
o deväť rokov neskôr	163 160	57 650										
o desať rokov neskôr	162 859											
<b>Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31. 12. 2016</b>	<b>162 859</b>	<b>57 650</b>	<b>78 821</b>	<b>55 992</b>	<b>70 726</b>	<b>62 323</b>	<b>62 439</b>	<b>49 983</b>	<b>49 611</b>	<b>54 190</b>	<b>64 800</b>	<b>769 394</b>
Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2016	-159 206	-56 303	-77 224	-52 846	-68 331	-56 629	-55 595	-44 879	-41 205	-43 930	-36 443	-692 591
<b>Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe</b>	<b>3 653</b>	<b>1 347</b>	<b>1 597</b>	<b>3 146</b>	<b>2 395</b>	<b>5 694</b>	<b>6 844</b>	<b>5 104</b>	<b>8 406</b>	<b>10 260</b>	<b>28 357</b>	<b>76 803</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## 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.

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 2016 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 28 743 tis. EUR, resp. 29 835 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov (2015: 29 126 tis. EUR, resp. 30 485 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2015: 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.

### CITLIVOSŤ NA KURZOVÉ RIZIKO (NA OTVORENÚ MENOVÚ POZÍCIU)

Stav k 31. 12. 2016	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	iné
Zmena meny	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %
Zisk/strata	+/- -16,4	+/- -4,9	+/-241,5	+/-44,9	+/-0,1	0	0
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov*)	+/-1,9	+/- -2,2	+/-244,8	+/-45,4	+/-4,6	+/-1,1	+/-79
Stav k 31. 12. 2015							
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

\*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). 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 súvažu a výkaz ziskov a strát. Predpoklady na výšku úrokových sadzieb boli prevzaté z interného modelu Spoločnosti.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

### CITLIVOSŤ NA ZMENU ÚROKOVEJ MIERY (NEOBSAHUJE FINANČNÉ UMIESTNENIE V MENE POISTENÝCH)

Stav k 31. 12. 2016	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	-11 778	-671	1 215	-30	-130	644	-10,463
Vplyv zmeny o -100 bp	12 741	719	-1 325	30	858	-1 434	10,588
Stav k 31. 12. 2015							
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

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.

### iii) Iné cenové riziko

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

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

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

Spoločnosť je vystavená inému cenovému riziku aj nepriamym spôsobom cez finančný majetok investovaný v podielových fondoch, ktoré ďalej investujú do cenných papierov. Spoločnosť sleduje vplyv takéhoto rizika na báze tzv. "look through" princípu. Väčšina finančného majetku v podielových fondoch je majetkom Spoločnosti pre produkty, kde investičné riziko nesú poistení.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**CITLIVOSŤ NA ZMENU CENY (NEOBSAHUJE FINANČNÉ UMIESTNENIE V MENE POISTENÝCH)**

Stav k 31. 12. 2016	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
Zmena ceny	-/+10 %	-/+10 %
Zisk/strata	–	+/-1 420
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	–	+/-1 561
<b>Stav k 31. 12. 2015</b>		
Zmena ceny	-/+10 %	-/+10 %
Zisk/strata	–	+/-1 441
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	–	+/-1 576

**4.3 RIZIKO LIKVIDITY**

Cieľom Spoločnosti je eliminovať riziko nedostatočnej likvidity. Určitá časť aktív do 10 % je pre flexibilný prístup k likvidite držaná na bankových účtoch Spoločnosti v hotovosti, prípadne je investovaná do termínovaných vkladov s krátkou dobou splatnosti.

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

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

2016	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	
Dlhopisy	173 333	100 912	4 354	2 121	–	280 720
Termínované vklady	–	–	–	–	–	–
Deriváty	-2 429	-501	–	–	–	-2 930
Akcie	1 701	–	–	–	–	1 701
Indexové akcie (exchange-traded fund)	12 504	–	–	–	–	12 504
Podielové fondy	152 303	–	–	–	–	152 303
<b>Spolu</b>	<b>337 412</b>	<b>100 411</b>	<b>4 354</b>	<b>2 121</b>	<b>–</b>	<b>444 298</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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*	-13 609	17 202	15 629	12 395	15 946	47 563
Zmluvy investičného životného poistenia*	28 441	39 842	25 308	16 467	16 099	126 157
Neživotné poistenie	98 208	7 510	2 072	1 175	2 682	111 647
Aktívne zaistenie	1 244	36	–	–	–	1 280
Vklady od zaisťovateľov	326	–	–	–	–	326
Záväzky	48 502	–	–	–	–	48 502
<b>Spolu</b>	<b>163 112</b>	<b>64 590</b>	<b>43 009</b>	<b>30 037</b>	<b>34 727</b>	<b>335 475</b>

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

Vážená dĺžka dlhopisov 4,52 roka  
Priemerná splatnosť záväzkov 7,00 roka

2016	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
<b>Spolu</b>	<b>351 610</b>	<b>55 850</b>	<b>47 276</b>	<b>2 202</b>	<b>–</b>	<b>456 938</b>

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 zaisťovateľov	197	–	–	–	–	197
Záväzky	49 825	–	–	–	–	49 825
<b>Spolu</b>	<b>188 116</b>	<b>74 871</b>	<b>45 334</b>	<b>27 444</b>	<b>27 618</b>	<b>363 383</b>

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

Vážená dĺžka dlhopisov 4,72 roka  
Priemerná splatnosť záväzkov 6,85 roka

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

#### 4.4 ÚVEROVÉ RIZIKO

Za účelom obmedzenia úverového rizika definovali Generali Group a Spoločnosť svoju investičnú politiku, ktorá zahŕňa pravidlá a princípy riadenia svojich investícií. Tieto podporujú rozmanitosť a diverzifikáciu portfólia. S ohľadom na svoj rizikový profil a svoju ochotu podstupovať riziko si Spoločnosť definovala sadu špecifických limitov, a to vzhľadom na druh a rating jednotlivých finančných inštrumentov, čím Spoločnosť zabezpečuje rozmanitosť svojho portfólia ako aj výšku prijatého úverového rizika.

Spoločnosť pravidelne monitoruje plnenie stanovených limitov.

Vystavenie sa voči úverovému riziku je nasledovné:

K 31. decembru 2016	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky				
	podnikové	štátne	voči klientom	ostatné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
AAA	–	–	–	–	24	9	–
AA+	–	–	–	–	–	–	–
AA	1 515	–	–	–	463	–	–
AA-	–	–	–	–	1 088	–	–
A+	4 130	148 272	–	–	628	–	–
A	2 558	–	523	–	2 280	–	–
A-	10 886	7 252	–	–	1 764	620	–
BBB+	25 044	717	–	–	43 978	4	–
BBB	17 820	–	–	–	–	333	–
BBB-	15 278	15 642	–	–	–	–	–
BB+	11 139	2 818	–	–	–	–	–
BB	1 987	–	–	–	–	–	–
BB-	–	–	–	–	–	–	–
B	–	–	–	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–	–	–	–
Nehodnotené	6 053	–	14 190	1 707	1 178	11 676	–
<b>Spolu</b>	<b>96 410</b>	<b>174 701</b>	<b>14 713</b>	<b>1 707</b>	<b>51 403</b>	<b>12 642</b>	–

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

K 31. decembru 2015	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky				
	podnikové	štátne	voči klientom a zaistovateľom	ostatné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
AAA	–	–	–	–	37	6	–
AA+	–	–	–	–	–	–	–
AA	1 496	–	–	–	85	–	–
AA-	2 761	–	–	–	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
<b>Spolu</b>	<b>95 699</b>	<b>173 264</b>	<b>14 048</b>	<b>668</b>	<b>47 486</b>	<b>10 541</b>	<b>12 095</b>

#### MAXIMÁLNE VYSTAVENIE SA ÚVEROVÉMU RIZIKU ZNÁZORŇUJE NASLEDOVNÁ TABUĽKA:

K 31. decembru 2016	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené			Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	271 111	–	–	–	–	271 111
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	-2 948	–	–	–	–	-2 948
Peniaze a termínované vklady	12 642	–	–	–	–	12 642
Úvery a pohľadávky*	3 362	10 572	1 003	436	1 047	16 420
Zaistné aktíva	51 403	–	–	–	–	51 403
<b>Spolu</b>	<b>335 570</b>	<b>10 572</b>	<b>1 003</b>	<b>436</b>	<b>1 047</b>	<b>348 628</b>

\*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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**MAXIMÁLNE VYSTAVENIE SA ÚVEROVÉMU RIZIKU**

	Do splatnosti a nezhodnotené	Po splatnosti, nezhodnotené			Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
<b>K 31. decembru 2015</b>						
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
Zaisťné aktíva	47 486	–	–	–	–	47 486
<b>Spolu</b>	<b>341 824</b>	<b>8 533</b>	<b>819</b>	<b>449</b>	<b>963</b>	<b>352 588</b>

\* Úvery a pohľadávky v kategórii Po splatnosti, nezhodnotené predstavujú individuálne nezhodnotené 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 POHLADÁVKAM VOČI KLIENTOM**

	2016	2015
Stav na začiatku roka	8 667	8 213
Odpis pohľadávok	-702	-837
Prírastok z podnikovej kombinácie	–	455
Tvorba/(rozpustenie)	1 218	836
<b>Stav na konci roka</b>	<b>9 183</b>	<b>8 667</b>

**OPRavnÉ POLOŽKY K OSTATNÝM POHLADÁVKAM**

	2016	2015
Stav na začiatku roka	398	263
Odpis pohľadávok	-252	–
Tvorba/(rozpustenie)	–	135
<b>Stav na konci roka</b>	<b>146</b>	<b>398</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**4.5 OPERAČNÉ RIZIKO**

Spoločnosť definuje operačné riziko ako riziko straty plynúce z nevhodných alebo zlyhaných interných procesov, ľudí, systémov alebo sú výsledkom externých udalostí. Vzhľadom na rozsah definície sa operačné riziká ďalej segmentujú na hlavné kategórie: Riziko dodržiavania súladu s predpismi, Riziko finančného vykazovania, Výkon ľudských zdrojov, Klienti a produkty, Prerušenie prevádzky a zlyhanie systému, Výkon a riadenie procesov, Interný podvod, Externý podvod a Poškodenie hmotného majetku.

Za účelom riadenia operačného rizika Spoločnosť prijala politiku riadenia operačného rizika, ktorá definuje stratégie, princípy a procesy na identifikovanie, posúdenie a riadenie súčasných a budúcich operačných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Riadenie operačného rizika sa primárne zameriava na proaktívne identifikovanie, posudzovanie a ohodnocovanie operačných udalostí, ako aj na hodnotenie kvality procesov a nápravných opatrení na predchádzanie takýmto udalostiam.

V tomto kontexte je proces riadenia operačného rizika zameraný na znižovanie rizika a pozostáva z nasledujúcich procesov:

- **Identifikácia:** stanovuje princípy, nástroje a metodológiu na adekvátne identifikovanie a klasifikáciu operačných rizík;
- **Meranie:** stanovuje princípy, nástroje a metodológiu na posúdenie operačných rizík;
- **Riadenie:** stanovuje princípy na zmiernenie, presun alebo zachovanie úrovne rizika;
- **Monitorovanie:** monitoruje vývoj rizikového profilu a súlad s princípmi stanovenými v politikách a smerniciach;
- **Vykazovanie:** je zamerané na zabezpečovanie adekvátneho toku informácií o operačnom riziku k vnútorným a organizačným štruktúram Spoločnosti, rovnako aj voči dozorným orgánom a ostatným zúčastneným stranám.

Konkrétne princípy, metodológie či nástroje sú definované na úrovni Generali Group, avšak Spoločnosť ich implementuje spoločne s ostatnými spoločnosťami v rámci lokálne potreby a špecifiká.

**4.6 RIADENIE KAPITÁLU**

Spoločnosť počítá kapitálovú požiadavku na základe tzv. štandardného vzorca, no pre získanie komplexného pohľadu zároveň vykonáva vlastné posúdenia kapitálu alternatívnymi metódami.

K 31. decembru 2016 Spoločnosť splnila, na základe predbežných výpočtov, zákonné požiadavky ohľadom solventnosti. Konečná marža solventnosti, v súlade s požiadavkami Solvency II, bude známa až po dátume zverejnenia účtovnej závierky a bude publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave koncom mája 2017.

Za účelom sledovania a riadenia kapitálu Spoločnosť každoročne pripravuje Plán riadenia kapitálu, ktorý zahŕňa očakávaný vývoj kapitálu pre obdobie strategického plánu (t. j. obdobie

troch nasledujúcich rokov), pričom zohľadňuje vydávanie, výkúpenie alebo splatenie kapitálu, dividendy, dopad prechodných ustanovení (ak také sú). Plán riadenia kapitálu naznačuje vyrovnanú a uspokojivú pozíciu solventnosti Spoločnosti aj na nasledovné roky.

**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).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

	Reálna hodnota k 31. 12. 2016	Oceňovacia technika	Netrhové vstupy	Rozsah
Dlhopisy	6 779	Diskontované peňažné toky	Prirážka za úverové riziko	220 – 950 bp

	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 2016 vykonala klasifikáciu finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou podľa vyššie uvedených požiadaviek nasledovne:

**URČENIE REÁLNEJ HODNOTY A HIERARCHIE REÁLNEJ HODNOTY**

31. 12. 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
<b>Finančné aktíva a záväzky</b>				
<b>Derivátové finančné nástroje</b>				
Úrokové swapy	–	-1 814	–	1 814
Menové swapy	–	-1 134	–	-1 134
<b>Celkom</b>	<b>–</b>	<b>-2 948</b>	<b>–</b>	<b>-2 948</b>
<b>Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</b>				
Dlhopisy	–	–	–	–
Investičné fondy	152 303	–	–	152 303
<b>Celkom</b>	<b>152 303</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>152 303</b>
<b>Finančné aktíva určené na predaj</b>				
Dlhopisy	246 336	17 996	6 779	271 111
Akcie	14 205	–	–	14 205
<b>Celkom</b>	<b>260 541</b>	<b>17 996</b>	<b>6 779</b>	<b>285 316</b>
<b>Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom</b>	<b>412 844</b>	<b>15 048</b>	<b>6 779</b>	<b>434 671</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**URČENIE REÁLNEJ HODNOTY A HIERARCHIE REÁLNEJ HODNOTY**

31. 12. 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
<b>Finančné aktíva a záväzky</b>				
<b>Derivátové finančné nástroje</b>				
Úrokové swapy	–	-1 445	–	-1 445
Menové swapy	–	232	–	232
<b>Celkom</b>	<b>–</b>	<b>-1 213</b>	<b>–</b>	<b>-1 213</b>
<b>Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</b>				
Dlhopisy	–	–	–	–
Investičné fondy	144 865	–	–	144 865
<b>Celkom</b>	<b>144 865</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>144 865</b>
<b>Finančné aktíva určené na predaj</b>				
Dlhopisy	233 365	24 443	11 155	268 963
Akcie	14 410	–	–	14 410
<b>Celkom</b>	<b>247 775</b>	<b>24 443</b>	<b>11 155</b>	<b>283 373</b>
<b>Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom</b>	<b>392 640</b>	<b>23 230</b>	<b>11 155</b>	<b>427 025</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**5 HMOTNÝ MAJETOK**

K 1. januáru 2015	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena	1 859	102	2 041	889	3 918	8 809
Oprávky	-502	-	-1 433	-224	-2 833	-4 992
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 357</b>	<b>102</b>	<b>608</b>	<b>665</b>	<b>1 085</b>	<b>3 817</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2015</b>						
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
<b>Zostatková hodnota na konci roka</b>	<b>1 311</b>	<b>102</b>	<b>817</b>	<b>465</b>	<b>874</b>	<b>3 569</b>
<b>K 31. decembru 2015</b>						
Obstarávacia cena	1 908	102	2 027	956	3 103	8 096
Oprávky	-597	-	-1 210	-491	-2 229	-4 527
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 311</b>	<b>102</b>	<b>817</b>	<b>465</b>	<b>874</b>	<b>3 569</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2016</b>						
Stav na začiatku roka	1 311	102	817	465	874	3 569
Prírastky	2	-	375	68	401	846
Úbytky – v obstarávacej cene	-	-	-119	-33	-136	-288
Úbytky – oprávky	-	-	88	33	134	255
Odpisy	-94	-	-355	-226	-418	-1 093
<b>Zostatková hodnota na konci roka</b>	<b>1 219</b>	<b>102</b>	<b>806</b>	<b>307</b>	<b>855</b>	<b>3 289</b>
<b>K 31. decembru 2016</b>						
Obstarávacia cena	1 910	102	2 283	991	3 368	8 654
Oprávky	-691	-	-1 477	-684	-2 513	-5 365
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 219</b>	<b>102</b>	<b>806</b>	<b>307</b>	<b>855</b>	<b>3 289</b>

Hmotný majetok je poistený v spoločnosti Allianz – Slovenská Poistovňa, a. s. Poistná suma pre poistenie majetku 15 595 tis. EUR.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**6 NEHMOTNÝ MAJETOK**

K 1. januáru 2015	Softvér	VOBA	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena	11 286	64 989	3	76 278
Amortizácia	-7 024	-29 710	-3	-36 737
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 262</b>	<b>35 279</b>	<b>-</b>	<b>39 541</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2015</b>				
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	87	-	-	87
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 688</b>	<b>31 462</b>	<b>-</b>	<b>36 150</b>
<b>K 31. decembru 2015</b>				
Obstarávacia cena	12 155	64 989	3	77 147
Amortizácia	-7 467	-33 527	-3	-40 997
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 688</b>	<b>31 462</b>	<b>-</b>	<b>36 150</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2016</b>				
Stav na začiatku roka	4 688	31 462	-	36 150
Prírastky	1 732	-	-	1 732
Úbytky – obstarávacia cena	-9	-	-	-9
Úbytky – akumulovaná amortizácia	-	-	-	-
Amortizácia	-1 584	-3 576	-	-5 160
Opravná položka – zmena	50	-	-	50
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 877</b>	<b>27 886</b>	<b>-</b>	<b>32 763</b>
<b>K 31. decembru 2016</b>				
Obstarávacia cena	13 928	64 989	3	78 920
Amortizácia	-9 051	-37 103	-3	-46 157
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 877</b>	<b>27 886</b>	<b>-</b>	<b>32 763</b>

Spoločnosť sledovala, či existujú objektívne indikátory na zníženie hodnoty obstaraného kmeňa poistných zmlúv (VOBA), a usúdila, že takéto indicie 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**7 INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PODNIKOV**

Investície do dcérskych spoločností a do spoločných podnikov k 31. decembru 2016 súviseli s akciami v dôchodkovej spoločnosti VÚB Generali d. s. s., a. s., SMALL GREF a. s. a GSL Services, s. r. o. VÚB Generali d. s. s., a. s. a GSL Services, s. r. o. majú sídlo v Slovenskej republike. Predmetom činnosti VÚB Generali d. s. s., a. s. je vytváranie a správa dôchodkových fondov. V roku 2016 Spoločnosť obstarala 26 % podiel v spoločnosti SMALL GREF a. s. SMALL GREF a. s. má sídlo v Českej republike. Predmetom činnosti SMALL GREF a. s. je nákup a predaj kapitálových investícií v realitných spoločnostiach, realitných fondoch a realitných projektov ako aj poskytovanie úverov v súvislosti s realitami.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Stav k 1. januáru	16 604	16 604
Obstaranie SMALL GREF a. s.	10 077	–
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>26 681</b>	<b>16 604</b>

k 31. 12. 2016	Majetkový podiel	Obstarávacía cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
VÚB Generali d. s. s., a. s. (spoločný podnik)	50 %	16 597	–	16 597
SMALL GREF a. s. (pridružený podnik)	26 %	10 077	–	10 077
GSL Services, s. r. o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
<b>Spolu</b>		<b>26 681</b>	<b>–</b>	<b>26 681</b>
<b>k 31. 12. 2015</b>				
VÚB Generali d. s. s., a. s. (spoločný podnik)	50 %	16 597	–	16 597
GSL Services, s. r. o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
<b>Spolu</b>		<b>16 604</b>	<b>–</b>	<b>16 604</b>

Finančné informácie o dcérskych spoločnostiach a spoločných a pridružených podnikoch:

k 31. 12. 2016	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
VÚB Generali d. s. s., a. s.	18 160	682	17 478	7 363	3 924
SMALL GREF a. s.	38 893	1	38 892	173	162
GSL Services, s. r. o.	218	719	-501	26	-31
<b>k 31. 12. 2015</b>					
VÚB 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**8 FINANČNÉ AKTÍVA A FINANČNÉ ZÁVÄZKY**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Termínované vklady	–	12 095
Určené na predaj	285 316	283 373
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	152 303	144 865
Deriváty	9	232
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>437 628</b>	<b>440 565</b>
Deriváty	2 957	1 445
<b>Spolu finančné záväzky</b>	<b>2 957</b>	<b>1 445</b>

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

Finančné aktíva určené na predaj	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Štátne dlhopisy	174 701	173 264
Podnikové dlhopisy	96 410	95 699
<b>Dlhopisy spolu</b>	<b>271 111</b>	<b>268 963</b>
Majetkové cenné papiere	14 205	14 410
<b>Spolu – finančné aktíva určené na predaj</b>	<b>285 316</b>	<b>283 373</b>

Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dlhopisové fondy	16 397	16 203
Akciové fondy	47 690	45 458
Zmiešané fondy	85 722	80 748
Peňažné fondy	466	440
Realitné fondy	2 028	2 016
Deriváty	9	232
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>152 312</b>	<b>145 097</b>
Deriváty	-2 957	-1 445
<b>Spolu finančné záväzky</b>	<b>-2 957</b>	<b>-1 445</b>

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených, boli v objeme 147 497 tis. EUR (31. decembra 2015: 142 799 tis. EUR), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 4 806 tis. EUR (31. decembra 2015: 2 066 tis. EUR).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyby finančných aktív a záväzkov sú nasledovné:

	Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva určené na predaj
<b>Na začiatku roka 2015</b>	<b>150 540</b>	<b>268 359</b>
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
<b>Na začiatku roka 2016</b>	<b>143 652</b>	<b>283 373</b>
Úbytky (predaj a maturita)	-3 408	-33 349
Nákup	7 772	34 454
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	–	2 605
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	1 339	-827
Strata zo zníženia hodnoty	–	-882
Zmena alikvotného úrokového výnosu	–	-58
<b>Na konci roka 2016</b>	<b>149 355</b>	<b>285 316</b>

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2016 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhoví kurz k 31. decembru 2016, 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. 2016	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	Majetok/(záväzky)
Úrokové swapy	–	11 384	17 500	–	-1 814
Menové swapy	19 082	7 020	–	–	-1 134
<b>Spolu</b>	<b>19 082</b>	<b>18 404</b>	<b>17 500</b>	<b>–</b>	<b>-2 948</b>
<b>Stav k 31. 12. 2015</b>					
Úrokové swapy	–	–	26 022	2 500	-1 445
Menové swapy	30 284	1 314	–	–	232
<b>Spolu</b>	<b>30 284</b>	<b>1 314</b>	<b>26 022</b>	<b>2 500</b>	<b>-1 213</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

### Zápočet finančného majetku a záväzkov

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

31. 12. 2016	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	
Deriváty	9	–	9	–	–	–	9
<b>Spolu</b>	<b>9</b>	<b>–</b>	<b>9</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9</b>
<b>31. 12. 2015</b>							
Deriváty	232	–	232	–	–	–	232
<b>Spolu</b>	<b>232</b>	<b>–</b>	<b>232</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>232</b>

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

Stav k 31. 12. 2016	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Finančné nástroje	Nezapočítané hodnoty		Čisté hodnoty
					Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	
Deriváty	2 957	–	2 957	–	1 081	–	2 957
<b>Spolu</b>	<b>2 957</b>	<b>–</b>	<b>2 957</b>	<b>–</b>	<b>1 081</b>	<b>–</b>	<b>2 957</b>
<b>Stav k 31. 12. 2015</b>							
Deriváty	1 445	–	1 445	–	–	–	1 445
<b>Spolu</b>	<b>1 445</b>	<b>–</b>	<b>1 445</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 445</b>

## 9 ZAISTNÉ AKTÍVA

Podiel zaistovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezerva na poistné budúcich období	15 782	12 880
RBNS a náklady na likvidáciu	33 754	32 223
IBNR	1 867	2 383
<b>Spolu</b>	<b>51 403</b>	<b>47 486</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**10 ÚVERY A POHLADÁVKY**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohľadávky voči klientom	14 190	12 655
Pohľadávky voči zaisťovateľom	523	1 393
Ostatné pohľadávky	1 707	668
<b>Spolu</b>	<b>16 420</b>	<b>14 716</b>

Pohľadávky voči klientom, pohľadávky voči zaisťovateľom 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. 2016	31. 12. 2015
Opravná položka k pohľadávkam voči klientom*	-9 183	-8 667
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-146	-143
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-	-255
<b>Spolu</b>	<b>-9 329</b>	<b>-9 065</b>

\*Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 1 681 tis. EUR (31. decembra 2015: 1 903 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 ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Stav na začiatku roka	37 090	28 153
Prírastky/(Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 22)	9 707	8 484
Prírastky z podnikovej kombinácie pod spoločnou kontrolou	-	453
<b>Stav ku koncu roka</b>	<b>46 797</b>	<b>37 090</b>

**12 ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMU**

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej pre rok 2017 – 21 % (k 31. decembru 2015 bola použitá sadzba 22 %) nasledovne:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Odložené daňové pohľadávky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	3 241	3 577
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	3 521	3 883
	<b>6 762</b>	<b>7 460</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Odložené daňové záväzky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-10 353	-11 138
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2 122	-2 120
	<b>-12 475</b>	<b>-13 258</b>
<b>Netto odložený daňový záväzok</b>	<b>-5 713</b>	<b>-5 798</b>

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

Rok končiaci	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Na začiatku roka	-5 798	-7 780
Daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 25)	400	2 282
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14)	-315	-300
<b>Stav na konci roka</b>	<b>-5 713</b>	<b>-5 798</b>

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:

	1. januára 2016	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	Zmena daňovej sadzby		31. decembra 2016
				Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>						
Daňový goodwill – podniková kombinácia pod spoločnou kontrolou	699	-	-479	-	-10	210
Nehmotný majetok	33	-	-11	-	-1	21
Zníženie hodnoty pohľadávok	1 002	-	-50	-	-39	913
Náklady uznané po zaplatení	1 504	-	239	-	-79	1 664
Zamestnanecké požitky	26	-	6	-	-1	31
Rezerva na odmeny	444	-	-311	-	-6	127
IBNR	1 736	-	140	-	-85	1 791
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	2 016	84	-	-95	-	2 005
<b>Spolu</b>	<b>7 460</b>	<b>84</b>	<b>-466</b>	<b>-95</b>	<b>-221</b>	<b>6 762</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

	1. januára 2016	Ostatné kompl. zisky a straty	Zmena daňovej sadzby		31. decembra 2016
			Výkaz ziskov a strát	Ostatné kompl. zisky a straty	
<b>Odložený daňový záväzok</b>					
Hmotný majetok	-251	–	11	–	-229
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-6 086	-608	–	304	-6 390
VOBA	-6 921	–	787	–	-5 856
<b>Spolu</b>	<b>-13 258</b>	<b>-608</b>	<b>798</b>	<b>304</b>	<b>-12 475</b>

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**13 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Hotovosť v bankách	12 633	10 535
Peňažné ekvivalenty	9	6
<b>Spolu</b>	<b>12 642</b>	<b>10 541</b>

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

**14 VLASTNÉ IMANIE****ZÁKLADNÉ IMANIE**

	Počet akcií	Kmeňové akcie v tis. EUR
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>75 302</b>	<b>25 000</b>
Zmeny počas roka	–	–
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>75 302</b>	<b>25 000</b>
Zmeny počas roka	–	–
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>75 302</b>	<b>25 000</b>

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 sa v roku 2016 zákonný rezervný fond nenavýšoval (zostal vo výške 5 648 tis. EUR), nakoľko v roku 2015 presiahol 20 % zo základného imania.

**VÝSLEDOK MINULÝCH OBDOBÍ A BEŽNÉHO ROKA**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Výsledok minulých období	82 646	75 276
Výsledok bežného roka	6 743	9 603
Výplata dividend	-7 683	–
Prírastok z podnikovej kombinácie	–	-2 351
<b>Spolu</b>	<b>81 706</b>	<b>82 528</b>

Účtovná závierka za rok 2015 bola schválená na valnom zhromaždení dňa 12. mája 2016. Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia z 1. decembra 2016 bol zisk vo výške 9 603 tis. EUR rozdelený nasledovne:

- 1 920 tis. EUR na nerozdelený zisk minulých období,
- 7 683 tis. EUR ako výplata dividend akcionárovi.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**OCEŇOVACÍ ROZDIEL Z CENNÝCH PAPIEROV NA PREDAJ**

<b>Na začiatku roka 2015</b>	<b>13 369</b>
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátane odloženej dane	-908
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	200
Strata z precenenia aktív určených na predaj	2 449
Strata 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
<b>Ku koncu roka 2015</b>	<b>14 430</b>
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	-383
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	-11
Zisk z precenenia aktív určených na predaj	2 605
Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	-269
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty	882
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty – odložená daň	-194
Prevody do čistého zisku pri predaji	-723
Odložená daň pri predaji	159
<b>Ku koncu roka 2016</b>	<b>16 496</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**15 TECHNICKÉ ZÁVÄZKY Z POISTNÝCH ZMLÚV**

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

<b>Brutto</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
- RBNS a náklady na likvidáciu	80 587	75 205
- IBNR	10 397	10 273
- Rezerva na poistné budúcich období	39 370	33 277
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 248	856
- Rezerva na deficit PZP	-	-
- Technická rezerva na životné poistenie	163 827	159 167
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	147 497	142 799
<b>Spolu záväzky z poistenia, hrubé</b>	<b>442 926</b>	<b>421 577</b>

<b>Podiel zaistovateľov (zaistné aktíva)</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
- RBNS a náklady na likvidáciu	33 754	32 223
- IBNR	1 867	2 383
- Rezerva na poistné budúcich období	15 782	12 880
- 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	-	-
<b>Spolu podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia</b>	<b>51 403</b>	<b>47 486</b>

<b>Netto</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
- RBNS a náklady na likvidáciu	46 833	42 982
- IBNR	8 530	7 890
- Rezerva na poistné budúcich období	23 588	20 397
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 248	856
- Rezerva na deficit PZP	-	-
- Technická rezerva na životné poistenie	163 827	159 167
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	147 497	142 799
<b>Spolu čisté záväzky z poistenia</b>	<b>391 523</b>	<b>374 091</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**Pohyby v technických záväzkoch z poistných zmlúv a v zaistných aktívach**

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

**NEŽIVOTNÉ POISTENIE**

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
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
<b>Spolu na začiatku roka</b>	<b>73 430</b>	<b>-34 395</b>	<b>39 035</b>	<b>67 597</b>	<b>-32 053</b>	<b>35 544</b>
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-53 709	20 244	-33 465	-47 349	19 099	-28 250
Prírastky z podnikovej kombinácie	-	-	-	1 970	-	1 970
Zmena záväzkov	57 082	-21 061	36 021	51 212	-21 441	29 771
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>76 803</b>	<b>-35 212</b>	<b>41 591</b>	<b>73 430</b>	<b>-34 395</b>	<b>39 035</b>
Ohlásené škody (RBNS)	72 339	-33 345	38 994	67 999	-32 012	35 987
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	4 464	-1 867	2 597	5 431	-2 383	3 048
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>76 803</b>	<b>-35 212</b>	<b>41 591</b>	<b>73 430</b>	<b>-34 395</b>	<b>39 035</b>

**ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI**

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	5 154	-	5 154	3 701	-160	3 541
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	4 670	-	4 670	5 176	-	5 176
<b>Spolu na začiatku roka</b>	<b>9 824</b>	<b>-</b>	<b>9 824</b>	<b>8 877</b>	<b>-160</b>	<b>8 717</b>
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-27 595	214	-27 381	-26 612	143	-26 469
Zmena záväzkov	29 549	-314	29 235	27 559	17	27 576
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>11 778</b>	<b>-100</b>	<b>11 678</b>	<b>9 824</b>	<b>-</b>	<b>9 842</b>
Ohlásené škody (RBNS)	6 125	-100	6 025	5 154	-	5 154
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	5 653	-	5 653	4 670	-	4 670
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>11 778</b>	<b>-100</b>	<b>11 678</b>	<b>9 824</b>	<b>-</b>	<b>9 824</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**ZMLUVY, KDE RIZIKO INVESTOVANIA NESIE POISTENÝ**

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	1 664	-	1 664	1 924	-	1 924
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	172	-	172	320	-	320
<b>Spolu na začiatku roka</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>	<b>2 244</b>	<b>-</b>	<b>2 244</b>
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-16 172	-	-16 172	-21 226	-	-21 226
Zmena záväzkov	16 172	-	16 172	20 818	-	20 818
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>
Ohlásené škody (RBNS)	1 556	-	1 556	1 664	-	1 664
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	280	-	280	172	-	172
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>

**AKTÍVNE ZAISTENIE**

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	388	-211	177	866	-507	359
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
<b>Spolu na začiatku roka</b>	<b>388</b>	<b>-211</b>	<b>177</b>	<b>866</b>	<b>-507</b>	<b>359</b>
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-226	135	-91	-360	252	-108
Zmena záväzkov	405	-236	169	-118	44	-74
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>567</b>	<b>-312</b>	<b>255</b>	<b>388</b>	<b>-211</b>	<b>177</b>
Ohlásené škody (RBNS)	567	-312	255	388	-211	177
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>567</b>	<b>-312</b>	<b>255</b>	<b>388</b>	<b>-211</b>	<b>177</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## b) Rezerva na poistné budúcich období

**NEŽIVOTNÉ POISTENIE**

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	29 253	-12 600	16 653	26 469	-12 115	14 354
Prírastky z podnikovej kombinácie	–	–	–	721	–	721
Zmena	5 640	-2 885	2 755	2 063	-485	1 578
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>34 893</b>	<b>-15 485</b>	<b>19 408</b>	<b>29 253</b>	<b>-12 600</b>	<b>16 653</b>

**ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI**

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	3 677	-95	3 582	3 157	-59	3 098
Zmena	402	21	423	520	-36	484
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>4 079</b>	<b>-74</b>	<b>4 005</b>	<b>3 677</b>	<b>-95</b>	<b>3 582</b>

**AKTÍVNE ZAISTENIE**

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	347	-185	162	289	-158	131
Zmena	51	-38	13	58	-27	31
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>398</b>	<b>-223</b>	<b>175</b>	<b>347</b>	<b>-185</b>	<b>162</b>

## c) Rezerva na deficit PZP

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	–	–	–	3 388	–	3 388
Prírastky z podnikovej kombinácie	–	–	–	–	–	–
Rozpustenie počas roka	–	–	–	-3 388	–	-3 388
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## d) Technická rezerva na životné poistenie

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	159 167	–	159 167	154 607	–	154 607
Zvýšenie z poistného	26 086	–	26 086	23 986	–	23 986
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-21 638	–	-21 638	-20 147	–	-20 147
Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF)	-112	–	-112	-57	–	-57
Zmena – test primeranosti rezerv	-59	–	-59	-130	–	-130
Zmena – odložené záväzky voči poisteným (DPF)	383	–	383	908	–	908
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>163 827</b>	<b>–</b>	<b>163 827</b>	<b>159 167</b>	<b>–</b>	<b>159 167</b>

**ODLOŽENÉ ZÁVÄZKY VOČI POISTENÝM – POHYBY**

<b>Na začiatku roka 2015</b>	<b>8 257</b>
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	908
<b>Ku koncu roka 2015</b>	<b>9 165</b>
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	383
<b>Ku koncu roka 2016</b>	<b>9 548</b>

**TECHNICKÁ REZERVA NA ŽIVOTNÉ POISTENIE – ROZDELENIE PODĽA KOMPONENTOV**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
<b>Technická rezerva na životné poistenie</b>	<b>163 827</b>	<b>159 167</b>
Rezerva na garantované plnenie	153 940	149 603
Rezerva na nepridelený podiel na zisku	–	–
Rezerva z testu primeranosti rezerv	339	399
Odložený záväzok voči poisteným	9 548	9 165

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

Rok končiaci	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	142 799	–	142 799	144 543	–	144 543
Poistné očistené o poplatky	18 913	–	18 913	20 077	–	20 077
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-17 726	–	-17 726	-22 061	–	-22 061
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	3 511	–	3 511	240	–	240
<b>Ku koncu roka</b>	<b>147 497</b>	<b>–</b>	<b>147 497</b>	<b>142 799</b>	<b>–</b>	<b>142 799</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**16 ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
<b>Finančné a poistné záväzky:</b>		
Záväzky voči klientom	11 096	13 264
Záväzky – sprostredkovatelia	2 881	2 703
Záväzky – spolupoistenie	75	49
Záväzky zo zaistenia	16 765	15 810
Sumy splatné spriazneným osobám	289	-1
Záväzky – dodávatelia	1 480	3 430
Odhady:		
Provizie	3 498	3 233
Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	729	961
Záväzok z nájomnej zmluvy	627	806
<b>Spolu finančné a poistné záväzky</b>	<b>37 440</b>	<b>40 255</b>
<b>Nefinančné záväzky:</b>		
Záväzky – zamestnanci	1 701	703
Záväzky – sociálne zabezpečenie	634	436
Odhady – personálne náklady	870	2 244
Rezervy na výhody zamestnancov	146	117
Ostatné rezervy	514	266
Časové rozlíšenie provízie od zaisťovateľov	3 883	3 130
Odhad na príspevok na záchranú službu (podľa zákona 8 % z poistného PZP)	2 631	2 311
DPH a ostatné dane	683	363
<b>Spolu nefinančné záväzky</b>	<b>11 062</b>	<b>9 570</b>
<b>Spolu záväzky</b>	<b>48 502</b>	<b>49 825</b>

**ČASOVÉ ROZLIŠENIE PROVÍZIE OD ZAISTOVATEĽOV**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Stav na začiatku roka	3 130	2 761
Čisté čerpanie/tvorba	753	369
<b>Stav na konci roka</b>	<b>3 883</b>	<b>3 130</b>

Všetky záväzky sú do lehoty splatnosti.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**ZÁVÄZKY VOČI ZAMESTNANCOM OBSAHUJÚ AJ ZÁVÄZKY ZO SOCIÁLNEHO FONDU**

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Stav na začiatku roka	13	75
Tvorba zo miezd	193	180
Tvorba nedaňová	60	–
Prírastky z podnikovej kombinácie	–	3
Čerpanie	-229	-245
<b>Stav na konci roka</b>	<b>37</b>	<b>13</b>

**17 ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ**

	Brutto suma		Postúpené zaisťovateľom		Netto suma	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Neživotné predpísané poistné	116 723	106 704	-54 707	-52 194	62 016	54 510
Životné predpísané poistné	87 960	83 984	-983	-750	86 977	83 234
Aktívne zaistenie predpísané poistné	4 300	3 582	-2 176	-1 818	2 124	1 764
<b>Spolu predpísané poistné</b>	<b>208 983</b>	<b>194 270</b>	<b>-57 866</b>	<b>-54 762</b>	<b>151 117</b>	<b>139 508</b>
Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-5 640	-2 063	2 994	724	-2 646	-1 339
Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-402	-520	-21	35	-423	-485
Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-51	-58	38	27	-13	-31
<b>Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období</b>	<b>-6 093</b>	<b>-2 641</b>	<b>3 011</b>	<b>786</b>	<b>-3 082</b>	<b>-1 855</b>
Neživotné zaslúžené poistné	111 083	104 641	-51 713	-51 470	59 370	53 171
Životné zaslúžené poistné	87 558	83 464	-1 004	-715	86 554	82 749
Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné	4 249	3 524	-2 138	-1 791	2 111	1 733
<b>Spolu zaslúžené poistné</b>	<b>202 890</b>	<b>191 629</b>	<b>-54 855</b>	<b>-53 976</b>	<b>148 035</b>	<b>137 653</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**18 VÝNOSY/(STRATY) Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ  
A VÝNOSY/(STRATY) Z DERIVÁTOVÝCH FINANČNÝCH NÁSTROJOV**

	2016	2015
<b>Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</b>		
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-431	172
Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	721	82
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	3 511	240
	<b>3 801</b>	<b>494</b>
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	-
Realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	-359
	<b>-</b>	<b>-359</b>
Účtovanie o zabezpečení – nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-1 741	801
Účtovanie o zabezpečení – realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-1	-3 607
	<b>-1 742</b>	<b>-2 806</b>
<b>Spolu</b>	<b>2 059</b>	<b>-2 671</b>
<b>Finančné aktíva určené na predaj</b>		
Úrokový výnos z cenných papierov (kupón)	8 442	8 439
Amortizácia diskont/prémium	-1 214	-756
Realizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	723	268
Realizovaný čistý FX zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	802	-49
Nerealizovaný čistý FX zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	-76	2 905
Nerealizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	464	-231
Výnosy z dividend	276	292
<b>Spolu</b>	<b>9 417</b>	<b>10 868</b>
- z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných fin. investícií	1 190	2 622
<b>Ostatné výnosy*</b>	<b>1 625</b>	<b>2 353</b>
<b>Spolu</b>	<b>13 101</b>	<b>10 550</b>

\*Obsahujú výnosy z dividend zo spoločného podniku VÚB Generali-DSS.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**19 STRATA ZO ZNÍŽENIA HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV URČENÝCH NA PREDAJ**

Okrem nákladov a výnosov z finančných aktív určených na predaj uvedených v Poznámke 18, Spoločnosť vykázala stratu zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj vo výške 882 tis. EUR (2015: 88 tis. EUR).

**20 OSTATNÉ VÝNOSY**

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 898 tis. EUR (2015: 968 tis. EUR), výnosy z likvidácie poisťných udalostí pre zahraničných partnerov vo výške 359 tis. EUR (2015: 248 tis. EUR), čisté výnosy z predaja majetku 50 tis. EUR (2015: 261 tis. EUR).

**21 ČISTÉ POISTNÉ PLNENIA A NÁROKY**

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Vyplatené plnenia	93 158	91 248	-20 805	-19 495	72 353	71 753
- z toho regresy	-4 544	-4 299	1 883	1 983	-2 661	-2 316
Náklady na likvidáciu škôd*	6 792	6 806	-	-	6 792	6 806
Zmena v rezervách na poistné plnenia	5 364	3 925	-1 204	-1 331	4 160	2 594
Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy	392	125	-	-	392	125
Zmena v rezerve na deficit PZP	-	-3 388	-	-	-	-3 388
Podiel na zisku	490	457	-	-	490	457
Zmena technickej rezervy na životné poistenie	4 277	3 652	-	-	4 277	3 652
Zmena rezervy na krytie rizika investovania fin. prostriedkov v mene poistených	4 698	-1 744	-	-	4 698	-1 744
Ostatné náklady na poistné plnenia	-	2 531	-	26	-	2 557
<b>Spolu</b>	<b>115 171</b>	<b>103 612</b>	<b>-22 009</b>	<b>-20 800</b>	<b>93 162</b>	<b>82 812</b>

\*Z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 3 567 tis. eur (2015: 4 494 tis. EUR).

**22 PROVÍZIE A OSTATNÉ OBSTARÁVACIE NÁKLADY**

	Provízie		Časové rozlíšenie nákladov		Iné obstarávacie náklady		Spolu	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Neživotné poistenie	23 688	20 914	-1 105	-280	9 712	9 964	32 295	30 598
Životné poistenie	21 296	20 166	-8 602	-8 204	4 958	4 327	17 652	16 289
Aktívne zaistenie	1 513	1 338	-	-	363	347	1 876	1 685
<b>Spolu</b>	<b>46 497</b>	<b>42 418</b>	<b>-9 707</b>	<b>-8 484</b>	<b>15 033</b>	<b>14 638</b>	<b>51 823</b>	<b>48 572</b>

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**23 NÁKLADY NA SPRÁVU INVESTÍCIÍ**

Náklady na správu investícií sú všetky náklady na správu finančného umiestnenia vrátane personálnych nákladov manažérov aktív a za rok 2016 predstavovali 764 tisíc EUR (2015: 767 tisíc EUR).

**24 NÁKLADY PODĽA DRUHU**

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

	2016	2015
Mzdy a platy	11 731	11 766
Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov	1 373	924
Dôchodkové náklady (členovia predstavenstva)	38	34
Ostatné sociálne náklady (členovia predstavenstva)	65	60
Sociálne náklady (zamestnanci)	4 333	4 132
Iné personálne náklady, z toho:	221	202
- Program definovaných požitkov (zmena rezervy)	29	39
- Program definovaných požitkov	192	174
<b>Spolu personálne náklady</b>	<b>17 761</b>	<b>17 118</b>
Reklamné a promočné aktivity	2 978	3 186
Nájomné	2 148	2 075
IT náklady	2 201	2 239
Poštové a telekomunikačné služby	1 077	1 178
Poradenstvo	60	109
Audítorské honoráre*	253	186
Cestovné	429	423
Školenia	292	303
Odpisy a amortizácia (Poznámka 5 a 6)	6 254	6 557
Náklady na správu investícií (Poznámka 23)	764	767
Provízie (vrátane časového rozlíšenia)	36 790	33 934
Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 10)	264	972
Odpisy pohľadávok	954	836
Asistenčné služby	798	844
Iné	3 766	3 877
Z toho interné náklady na likvidáciu škôd	-3 567	-4 494
<b>Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky</b>	<b>73 222</b>	<b>70 110</b>

\*Z toho: za audit 157 tis. EUR  
za ostatné služby 96 tis. EUR

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2016 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

**25 DAŇ Z PRÍJMU**

	2016	2015
Daň z príjmu za bežné obdobie	2 669	3 942
Daň za minulé roky	267	-292
Osobitný odvod	269	398
Odložená daň (Poznámka 12)	-400	-2 282
<b>Daňové náklady spolu</b>	<b>2 805</b>	<b>1 766</b>

**ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY**

	2016	2015
Zisk/(strata) pred zdanením	9 548	11 369
Daň z príjmu podľa 22 % daňovej sadzby	2 101	2 501
Neuznatelné náklady, nedaňové výnosy	168	-841
Osobitný odvod	269	398
Dodatočná daň za rok	267	-292
<b>Daňové náklady spolu</b>	<b>2 805</b>	<b>1 766</b>

**26 INFORMÁCIE O ZAMESTNANCOCH**

	2016	2015
Manažéri 1. st.	5	5
Manažéri 2. st.	48	44
Ostatní zamestnanci	579	594
<b>Spolu</b>	<b>632</b>	<b>643</b>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## 27 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 pozri Poznámka 24).

### 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

### Pridružené spoločnosti:

SMALL GREF a. s.

### 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 Ubezpieczen, Varšava

GP Reinsurance EAD, Bulharsko

Česká pojišťovna, a. s., Praha

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a. s., Praha

Generali Zavarovalnica, Ljubljana

Generali-Provid. Biztosító/N

Generali IT, s. r. o., Bratislava

Generali Rückversicherung, AG, Vienna

Generali France S. A., Paris

CP INVEST investiční společnost, a. s., Praha

Europäische Reiseversicherung 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 Biztosito Rt., Budapest

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31. 12. 2016	Pohľadávky	Závazky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali S. p. A., Trieste	–	799	–	898	–
CP INVEST investiční společnost, a. s., Praha	–	65	2 126	931	388
Česká pojišťovna, a. s., Praha	–	–	–	17	–
Europ Assistance s. r. o., Praha	2	48	–	–	–
Europäische Reiseversicherung AG, Wien	1	–	–	–	–
Generali Fund Management S. A., Luxemburg	–	–	78 997	4 707	5 346
Generali Holding Vienna AG, Wien	–	4	–	91	–
Generali Infrastructure Services s. c. a. r. l., Trieste	–	–	–	4	–
Generali Invest CEE Plc, Dublin	–	–	17 132	2 920	3 908
Generali IT, s. r. o., Bratislava	–	–	–	–	–
Generali PPF Holding B. V., Praha	149	113	–	425	–
Genertel Biztosító Zrt, Budapest	1	276	–	240	–
GSL Services, s. r. o., Bratislava	–	–	7	–	–
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Bratislava	6	–	16 597	–	1 624
SMALL GREF a. s.	–	–	10 077	–	–
Predstavenstvo Spoločnosti	–	–	–	1 476**	–
<b>Spolu</b>	<b>159</b>	<b>1 305</b>	<b>124 936</b>	<b>11 709</b>	<b>11 266</b>

\*CP INVEST investiční společnost, a. s., Generali Fund Management S. A. a Generali Invest CEE Plc, – investície v podielových fondoch. Výnosy predstavujú precenenie podielových fondov.

\*\*Predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady.

## Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti podiel zaistovateľov	Pohľadávky	Závazky*	31. 12. 2016 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	Zmena technic- kých rezerv**
AachenMünchener Versicherung AG, Aachen	–	8	7	–	2	7
Assicurazioni Generali S. p. A., Trieste	338	1 057	694	2 872	717	-458
Česká pojišťovna, a. s., Praha	185	31	378	644	221	-58
Europai Utazasi Biztosito Rt., Budapest	–	18	–	188	111	–
Generali España, S. A. de Seguros y Reaseguros, Madrid	–	43	33	50	12	28
Generali France S. A., Paris	–	152	–	–	–	–
Generali Holding Vienna AG, Wien	–	1 453	1 143	2 710	2 461	246
Generali IARD S. A., Paris	–	15	108	232	41	13
Generali Italia S. p. A., Mogliano Veneto	–	342	791	418	41	-81
Generali Pojišťovna a. s., Praha	–	292	289	353	18	-267
Generali Towarzystwo Ubezpieczen, Varsava	–	2	1	2	1	–
Generali Versicherung AG, Wien	–	192	588	1 037	759	152
Generali Zavarovalnica d. d., Ljubljana	–	3	–	4	1	–
Europ Assistance S. A.	–	129	–	489	–	–
GP Reinsurance EAD, Sofia	–	15 373	44 723	44 229	30 648	-1 585
<b>Spolu</b>	<b>523</b>	<b>19 110</b>	<b>48 755</b>	<b>53 228</b>	<b>35 033</b>	<b>-2 003</b>

\*Vrátane vkladov od zaistovateľov a časového rozlíšenia zaistnej provízie.

\*\*„-“ = výnos, „+“ = náklad

## Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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**	–
<b>Spolu</b>	<b>112</b>	<b>533</b>	<b>108 657</b>	<b>4 578</b>	<b>3 704</b>

\*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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti podiel zaistovateľov	Pohľadávky	Záväzky*	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 Utazasi 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, Warszawa	–	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
<b>Spolu</b>	<b>1 010</b>	<b>16 761</b>	<b>45 239</b>	<b>47 017</b>	<b>30 512</b>	<b>-1 511</b>

\*Vrátane vkladov od zaistovateľov 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

## 28 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A POHĽADÁVKY

### Súdne spory

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

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

### Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektorých činností Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2011 a 2013 až 2015 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 2021 – do uplynutia piatich rokov od konca roka, v ktorom vznikla povinnosť podať daňové priznanie.

### Operatívny leasing

Spoločnosť má prenajaté na dobu určitú priestory centrály. Hodnota budúcich minimálnych leasingových platieb k 31. decembru 2016 je nasledovná:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Do 1 roka	1 341	1 489
1 až 5 rokov	3 353	5 212
Viac ako 5 rokov	–	–
<b>Minimálne leasingové platby</b>	<b>4 694</b>	<b>6 701</b>

## 29 UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by vyžadovali zmenu výkazov účtovnej závierky k 31. decembru 2016.

## Čestné vyhlásenie

Vyhlasujem, že údaje vo výročnej správe spoločnosti Generali Poistovňa, a. s., za rok 2016 zodpovedajú skutočnosti, a že žiadne podstatné okolnosti neboli opomenuté ani skreslené.

Bratislava dňa 20. 4. 2017



**Ing. Igor Palkovič**

člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa pre financie

## Kontaktné údaje

**Meno spoločnosti:**

Generali Poistovňa, a. s.

**Sídlo spoločnosti:**

Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**Telefón:**

0850 111 117, 0850 111 116 (volanie zo SR)

+421 2 58 57 66 66 (volanie zo zahraničia)

**Fax:**

+421 2 58 57 61 00

**E-mail:**

generali.sk@generali.com

**Internet:**

www.generali.sk

Spoločnosť patrí do skupiny Generali, ktorá je uvedená v talianskom zozname skupín poisťovní vedeným IVASS.

